

ABC Asigurari Reasigurari SA



**RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA
SI SITUATIA FINANCIARA**

2017

Cuprins

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANȚA	4
A.1 Activitatea	4
A.1.1 Denumirea si forma juridică a societatii.....	4
A.1.2 Autoritatea de supraveghere competenta	4
A.1.3 Auditorul extern al societatii	4
A.1.4 Actionarii societatii	5
A.1.5 Apartenenta la grup	5
A.1.6 Liniile de activitate si zonele geografice semnificative	6
A.2 Performanța de subscriere	6
A.2.1 Elemente de evaluare generală pentru exercitiul financiar 2017	6
A.2.2 Activitatea de subscriere, prime brute subscrise.....	8
A.2.3 Reasigurare	10
A.2.4 Indemnizatii brute platite.....	11
A.2.5 Alte venituri	12
A.3 Performanța investițiilor	12
A.3.1 Venituri si cheltuieli din investitii.....	12
A.3.2 Investitii in securizare	14
A.4 Performanța altor activitati.....	14
A.5 Alte informatii	14
B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ	14
B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanță	14
B.1.1 Structura organului administrativ, de conducere	14
B.1.2 Modificări semnificative aduse sistemului de guvernanță	18
B.1.3 Politica si la practicile de remunerare	18
B.1.4 Tranzacții semnificative cu acționarii, membrii CA si CE	19
B.2 Cerințe de competență si onorabilitate	20
B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor si a solvabilității.....	21
B.3.1 Sistemul de gestionare a riscurilor utilizat de societate.....	21
B.3.2 Sistemul de gestionare a riscurilor, modul de integrare în societate	23
B.3.3 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilității, modul de integrare în societate.....	27
B.4 Sistemul de control intern.....	28
B.4.1 Descrierea sistemului de control intern utilizat	28
B.4.2 Descrierea funcției de asigurare a conformității.....	30
B.5 Funcția de audit intern	30
B.6 Funcția actuarială.....	31
B.7 Externalizarea	32
B.8 Alte informatii	33
C. PROFILUL DE RISC	33
C.1 Riscul de subscriere	34
C.1.1 Descrierea masurilor utilizate pentru evaluarea riscurilor	34
C.1.2 Descrierea riscurilor semnificative la care este expusa societatea.....	36
C.1.3 Investirea activelor in conformitate cu principiul “persoanei prudente”.....	38
C.2 Riscul de piata.....	39
C.2.1 Descrierea concentrarilor semnificative ale riscului de piata	39
C.3 Riscul de credit	40
C.3.1 Tehnici utilizate pentru diminuarea riscurilor de credit si monitorizarea eficientei lor	40
C.4 Riscul de lichiditate.....	42
C. 5 Riscul operational	43
C.5.1 Metode utilizate, ipoteze formulate si rezultatelor simularilor de criza	43
C.6 Alte riscuri semnificative	44
C.7 Alte informatii	44
D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII	45
D.1 Active	45

D.1.1	Valoarea activelor si descrierea metodelor utilizate pentru evaluare	46
D.1.2	Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative.....	48
D.2	Rezerve tehnice.....	49
D.2.1	Valoarea rezervelor tehnice si descrierea metodelor utilizate pentru evaluare	49
D.2.2	Nivelul de incertitudine asociat	52
D.2.3	Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative.....	52
D.2.4	Prima de echilibrare	52
D.2.5	Prima de volatilitate	52
D.2.6	Structura temporala tranzitorie a ratei dobanzilor fara risc	53
D.2.7	Deducerea tranzitorie	53
D.3	Alte pasive	53
D.3.1	Valoarea obligatiilor de alt tip si descrierea metodelor utilizate pentru evaluare	53
D.3.2	Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative.....	53
D.4	Metode alternative de evaluare.....	54
E.	GESTIONAREA CAPITALULUI	54
E.1	Fonduri proprii	54
E.1.1	Obiectivele si politica de administrare a fondurilor proprii	54
E.1.2	Structura, valoarea si calitatea fondurilor proprii.....	54
E.1.3	Valoarea eligibila pentru acoperirea cerintei de capital	56
E.1.4	Diferentele intre capitalul propriu si excedentul de active fata de pasive	56
E.2	Cerinta de capital de solvabilitate si cerinta de capital minim	56
E.3	Submodulul „risc al actiunilor in functie de durata”	58
E.4	Diferente între formula standard si eventualele modele interne utilizate.....	58
E.5	Neconformitatea cu cerinta de capital minim si cea de capital de solvabilitate.....	58
E.6	Alte informatii.....	58

RAPORTUL PRIVIND SOLVABILITATEA SI SITUATIA FINANCIARA (SFCR)

Acest document este Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) intocmit in conformitate cu Ghidul EIOPA privind Raportarea si Publicarea informatiilor si cu prevederile legale la nivel local, asa cum este stipulat in Legea nr.237/2015 privind autorizarea si supravegherea entitatilor de asigurare si de reasigurare si cu Norma nr 21/2016 privind raportarea, cu modificarile si completarile ulterioare. Prezentul raport „Raportul privind Solvabilitatea și Starea Financiară (SFCR)” este aprobat de Consiliul de Administrație si este publicat pe site-ul companiei, www.abcasigurari.ro.

Acest raport cuprinde informatii despre activitate si performanta, sistemul de guvernanta, profilul riscului, evaluarea din punctul de vedere al solvabilității si gestionarea capitalului.

Raportul este valabil pentru data de 31.12.2017 si este exprimat in lei.

A. ACTIVITATEA SI PERFORMANȚA

A.1 Activitatea

A.1.1 Denumirea si forma juridică a societatii

ABC Asigurari-Reasigurari S.A. este constituita ca societate pe actiuni, cu capital integral privat romanesc, ce functioneaza ca persoana juridica romana cu sediul social in Bucuresti, sector 1, str. Scoala Floreasca nr. 24. Societatea, inregistrata in Registrul Comertului din Bucuresti sub nr. J40/3129/1997, avand Cod Unic de Inregistrare 9438013, s-a infiintat in anul 1997 si a inceput activitatea din anul 2000.

ABC Asigurari-Reasigurari S.A. isi desfasoara activitatea de asigurare si reasigurare in baza Actului Constitutiv, a Legii nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, si a Legii nr. 237 / 2015, privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare, aceasta fiind autorizata de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor prin Decizia nr. 45/26.11.2001 si inregistrata in Registrul Asiguratorilor la nr. RA-035-10.04.2003.

Obiectul de activitate il constituie activitatea de asigurare, care, in conformitate cu Legea nr. 237/2015 desemneaza in principal, oferirea, negocierea, incheierea de contracte de asigurare si reasigurare, incasarea de prime, lichidarea de daune, activitatea de regres si recuperare, precum si investirea sau fructificarea fondurilor proprii si atrase prin activitatea desfasurata.

A.1.2 Autoritatea de supraveghere competenta

Autoritatea de supraveghere competenta este Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF). Autoritatea de Supraveghere Financiara este infiintata de Guvernul Romaniei in aprilie 2013. ASF este autoritatea administrativa autonoma responsabila cu supravegherea prudentiala a pietei de capital, a sectorului asigurarilor si a sistemului de fonduri de pensii private si se incadreaza intr-o dinamica institutionala la nivel european.

Datele de contact:

Splaiul Independentei nr.15, sector5, cod postal 050092, Bucuresti, Romania

Fax: 021.659.60.51; 021.659.64.36

www.asfromania.ro

E-mail:office@asfromania.ro

Autoritatea de Supraveghere Financiara a efectuat in intervalul 06.03.2017 – 18.10.2017 controlul periodic care a vizat activitatea societatii ABC Asigurari Reasigurari SA pentru anii 2015 si 2016, controlul a fost finalizat prin deciziile Nr. 1863 si Nr. 1864 emise de autoritate in data de 27.12.2017.

A.1.3 Auditorul extern al societatii

Auditorul finaciar extern al societatii este BDO Audit SRL. BDO Audit SRL este a cincea firma de audit si consultanta din tara cu o experienta de peste 20 ani in prestarea de servicii profesionale. Are 200 de profesionisti ce actioneaza in cadrul unor echipe coordonate de 19 parteneri acreditati de organisme profesionale internationale si locale.

BDO Audit SRL este firma membra pentru Romania la reseaua BDO, retea ce ocupa locul cinci in ierarhia mondiala a firmelor de profil, cu 60.000 de profesionisti ce opereaza prin 1.328 birouri in 151 tari.

Datele de contact ale auditorului sunt:

Sediul social in Victory Business Center, Str Invingatorilor, nr 24, sector 3, Bucuresti

Cod Unic de inregistrare RO 6546223

Autorizatie CAFR nr 18/2001

Tel: 021.319.94.76; Fax: 021.319.94.77

ww.bdo.ro

A.1.4 Actionarii societatii

ABC Asigurari Reasigurari are actionariat format in principal din companii de constructii, dar si persoane fizice.

La 31.12.2017 capitalul social era in valoare de 19.760.000 lei, respectiv 1.976.000 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei. Structura acestuia pe actionari este urmatoarea:

HIDROCONSTRUCTIA SA	58,11 %
IRIDEX GROUP IMPORT EXPORT SRL	17,69 %
APASCO S.A.	3,08 %
IRIDEX GROUP CONSTRUCTII SRL	2,48 %
ENERGOCONSTRUCTIA SA	1,11 %
PROIMSAT SA	0,70 %
COMINCO SA	0,25 %
FRIGOTEHNICA SA	0,17 %
EMIVAS SRL	0,11 %
APA PROIECT SRL	0,11 %
Persoane fizice	16,19 %

Primii 2 actionari ai societatii sunt:

- Hidroconstructia SA, firma de constructii fondata in 1950 specializata in constructii hidroenergetice si hidrotehnice atat la suprafata cat si subteran, care in momentul de fata detine 5 sucursale ce acopera intreaga activitate de pe teritoriul Romaniei, o filiala in Germania, Belgia si una in Irak.

In paralel cu activitatea de constructii desfasurata in Romania, societatea a realizat constructii hidrotehnice, poduri, tunele s.a. in alte tari precum Algeria, Iran, Germania, Irak s.a.

Hidroconstructia este una dintre cele mai mari companii de constructii din Romania avand o cifra de afaceri de 90 milioane Euro, ocupand una din primele pozitii din topul companiilor cu capital integral romanesc. Companiei ii este atribuit un risc redus de credit si o calitate buna a acestui credit. Hidroconstructia a avut o evolutie constant pozitiva in ultimii ani de activitate, urmarind desfasurarea activitatii in spirit de competitie si de profitabilitate .

- Iridex Group Import Export SRL

Iniintata in 1990, Iridex Group Import-Export SRL s-a facut remarcata de la infiintare pana in prezent prin:

- lucrari de constructii civile si industriale in tara si strainatate
- lucrari de imbunatati funciare
- gestiunea integrata a deseurilor
- proiectare si exploatare de depozite ecologice municipale pentru deseuri nepericuloase
- proiect de pionierat in diverse domenii : promovarea folosirii surselor de energie regenerabile; instalatii de productie de energie electrica din biogas.

A.1.5 Apartenenta la grup

Societatea ABC Asigurari-Reasigurari SA nu apartine unui grup;

A.1.6 Liniile de activitate si zonele geografice semnificative

In anul 2017, ABC Asigurari Reasigurari SA si-a desfasurat activitatea in Romania prin intermediul sediului sau social din Bucuresti si prin 25 agentii deschise in Romania, cat si in libera prestare de servicii, pe teritoriul Italiei si al Poloniei.

La finele anului 2017, ABC Asigurari Reasigurari SA, practica 74 produse de asigurare, respectiv pe urmatoarele clase de asigurare:

- A.1 - accidente si boala (inclusiv de munca si boli profesionale)
- A.3 - mijloace de transport terestru, altele decat cele feroviare
- A.7 - bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri
- A.8 - incendiu si calamitati naturale
- A.9 - alte asigurari de bunuri
- A.10 - asigurarea de raspundere civilă auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, inclusiv raspunderea transportatorului, iar incepand cu data de 01.01.2015 societatea nu mai practica asigurarea obligatorie RCA
- A.13 - raspundere civila generala
- A.15 - asigurari de garantii
- A.18 - asigurarea de asistenta turistica

In baza liberei prestari de servicii, societatea este autorizata pe intreg Spatiul Economic European pentru a practica 7 clase de asigurari (cls 1,3,7,8,13,15,18). Societatea practica pe teritoriul Italiei 4 clase de asigurari (1, 13; 15; 18) si 24 produse de asigurare, iar pe teritoriul Poloniei practica din anul 2016 un produs din clasa de asigurari (13), dispersia portofoliului in toata Uniunea Europeana fiind o preocupare a managementului societatii.

ABC Asigurari Reasigurari SA are implementat Sistemul de Management al Calitatii din anul 2012 in conformitate cu referentialul SR EN ISO 9001:2015, in cursul anului recertificandu-se prin organismul de certificare RINA SIMTEX si a inceput sa integreze si Sistemul de Management de Mediu in conformitate cu standardul de referinta SR EN ISO: 14001:2015.

A.2 Performanța de subscriere

A.2.1 Elemente de evaluare generală pentru exercitiul financiar 2017

Incepand cu 1 ianuarie 2016 Romania a implementat regimul Solvabilitate II in domeniul asigurarilor si reasigurarilor ceea ce a implicat noi standarde atat in ceea ce priveste functionarea, soliditatea financiara a societatilor de asigurari si calitatea distributiei produselor de asigurare, cat si cu privire la cadrul legal si normativ.

Rezultatele generale ale anului 2017, in baza situatiilor financiare elaborate in conformitate cu Norma ASF 41/2015 sunt prezentate in cele ce urmeaza:

	Lei
Profit brut	1.961.610
Profit net	1.448.199
Total active	44.644.213
Grad de solvabilitate (Fonduri proprii/SCR)	140%
Rata de solvabilitate (Fonduri proprii/AMCR)	133%

	2016	2017
I. VENITURI TOTALE	39.863.806	44.708.029
din care :		
1) din exploatare	39.385.416	44.394.795
din prime	26.432.585	33.104.463
recuperari daune de la reasiguratori	4.290.973	2.931.718
venituri din comisioane reasigurare	3.376.095	3.023.608
recuperare si regrese	4.375.118	2.634.283
alte venituri	910.645	2.700.723
2) venituri financiare	478.390	313.234
din diferente curs valutar	377.939	184.766
din dobanzi	100.451	128.468
II. CHELTUIELI TOTALE	39.082.249	42.746.419
din care :		
1) din exploatare	38.781.254	42.586.639
Indemnizatii brute platite	10.285.016	7.728.483
reasigurare	8.047.525	8.735.760
variata rezervelor tehnice nete	1.239.050	2.299.359
comisioane	6.786.753	7.730.025
cheltuieli administrative	12.422.910	16.093.012
2) cheltuieli financiare	300.995	159.780
din diferente curs valutar	300.995	159.780
III. REZULTAT BRUT AL EXERCITIULUI	781.557	1.961.610
IV. REZERVA LEGALA	39.078	98.081
V. IMPOZIT PROFIT	0	513.411
VI. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	781.557	1.448.199

Incadrarea in indicatorii specifici aplicabili conform normelor in vigoare, noul regim de Solvabilitate Solvency II in domeniul asigurarilor, pentru ABC Asigurari Reasigurari SA se prezinta astfel:

Indicator		31.12.2016	31.12.2017
1	Fonduri proprii eligibile (Own Funds)	19.806.891	22.610.662
2	Cerinta de capital de solvabilitate(SCR)	12.653.618	16.204.465
3	Cerinta de capital minim (AMCR)	16.802.070	17.014.450
4	MCR Combined	3.163.404	4.051.116
5	OF-AMCR (1-3)	3.004.821	5.596.212
7	Grad de solvabilitate (OF/SCR)	157%	140%
8	Rata de solvabilitate (OF/AMCR)	118%	133%

In vederea atingerii obiectivelor, compania a actualizat si diversificat permanent portofoliul de produse, a urmarit mentinerea unui echilibru intre activitatea de pe piata interna si cea in libera prestare de servicii pe teritoriul UE si a continuat pe aceeasi directie in privinta angajamentului fata de clientii potentiali si actuali, oferind servicii la standarde ridicate prin intermediul specialistilor angajati, adaptate nevoilor clientilor in conditii de transparenta.

In ceea ce priveste produsele de asigurare, societatea a derulat urmatoarele activitati de administrare a portofoliul de produse pentru asigurarea unei cresteri profitabile astfel:

- Societatea a continuat diversificarea produselor oferite in tara si in strainatate (in baza prestarii libere de servicii in UE); alegerea acestora avand la baza profitabilitatea, precum si incadrarea in limitele de expunere si in nivelul distributiei acestora stabilite la nivel de client si produs conform procedurilor interne de subscriere. Aceasta strategie

de diversificare a tinut cont si de dimensionarea cerintei de capital conform noului regim de solvabilitate SII.

- Pe parcursul anului 2017, societatea a continuat gestionarea portofoliul RCA aflat in run-off.

Rezultatele inregistrate in anul 2017 au fost aproape de nivelul asteptarilor, atat in privinta primelor brute subscrise cat si a profitabilitatii. Chiar daca volumul de business a crescut cu 25% fata de anul precedent, nivelul de control in ceea ce priveste gestionarea portofoliului a fost mentinut si s-a asigurat un nivel al ratei daunei satisfacator.

A.2.2 Activitatea de subscriere, prime brute subscrise

Activitatea de subscriere, respectiv veniturile din prime brute subscrise in anul 2017 sunt in valoare absoluta de 33.104.463 lei in crestere fata de anul 2016 cu 25%, structura portofoliului fiind compusa din 45% piata interna si 55 % din piata externa, cu urmatoarea structura pe clase de asigurari:

Lei

Nr. crt	INDICATOR Clase de asigurare	2016	% in total	2017	% in total	2017 / 2016	%/ BVC
0	1	2	3	4	5	6	7
1	Accidente persoane (cls.1)	32.685	0	42.717	0	131	1
	<i>Activitate externa</i>			15.646	0		0
2	Casco (cls.3)	2.765.510	10	2.096.970	6	76	11
3	Rasp. Transportatorului (cls.10)	237.554	1	178.993	1	75	0
4	Cargo (cls.7)	32.368	0	20.987	0	65	1
5	Incendiu (cls.8)	1.766.532	7	2.323.611	7	132	12
6	Rasp civ Gen(cls.13) din care:	7.099.149	27	8.724.573	26	123	23
	<i>Activitate externa</i>	4.564.072	17	5.468.114	17	119	14
7	Asig de gar. (cls 15) din care:	14.329.193	54	19.536.502	59	136	51
	<i>Activitate externa</i>	10.266.516	39	12.503.210	38	122	37
8	Alte asig de bunuri (cls.9)	4.403	0	3.585	0	81	0
9	Asig.med. (cls. 18) din care	165.191	1	176.525	1	107	1
	<i>Activitate externa</i>	441	0	3.855	0		0
	TOTAL PBS	26.432.585	100	33.104.463	100	125	100

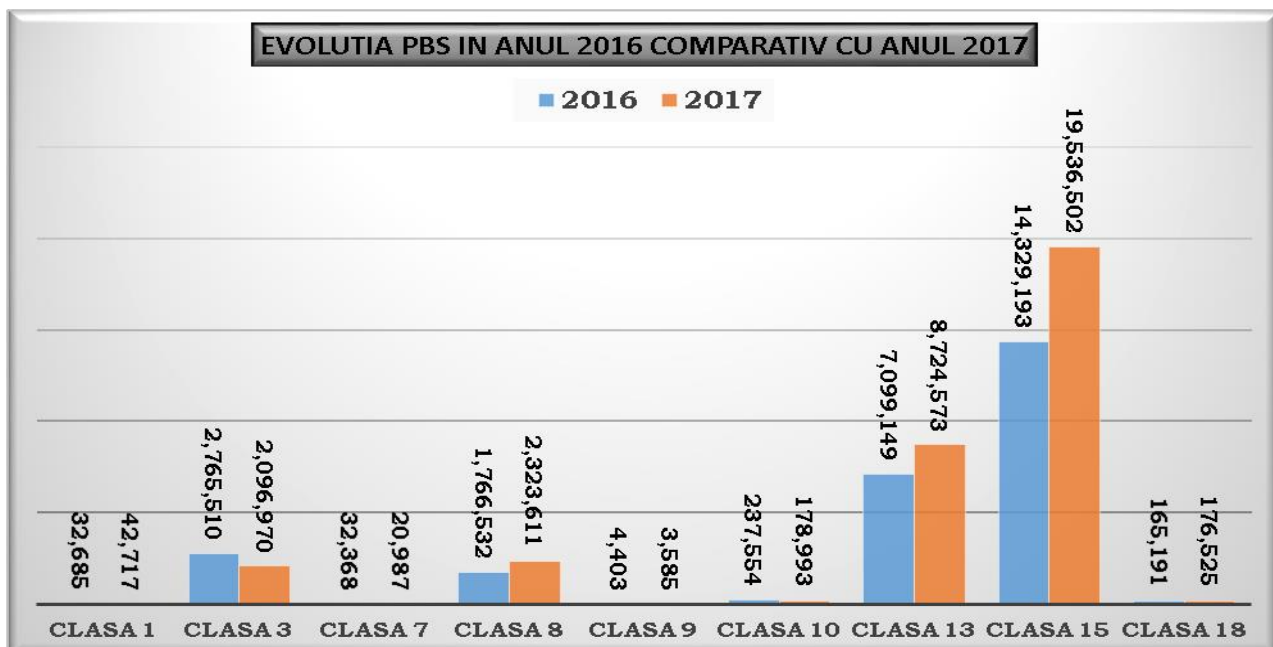
Primul loc in structura primelor brute subscrise, fiind linia de activitate cu cea mai mare pondere in portofoliul societatii, il detine clasa 15, asigurari de garantii, cu o pondere de 59% in total portofoliu, in crestere, fata de anul 2016, cu 5% in total structura portofoliu.

Locul 2 in structura primelor brute subscrise, cu o pondere de 26%, il detine clasa 13 asigurari de raspundere civila (randul 6), ce inregistreaza o scadere cu 1% in total structura portofoliu, fata de anul 2016.

Locul 3 in structura primelor brute subscrise, cu o pondere de 7%, il detine clasa 8 incendiu, cu aceeasi pondere ca in anul 2016, in total structura portofoliu.

Restul claselor de asigurare (clasa 1 - asigurari de persoane, clasa 7 – cargo, clasa 3-casco si clasa 18 – asigurari medicale) detin impreuna 8% din total portofoliu si sunt in scadere cu 4% in structura.

Evolutia primelor brute subscrise pe clase de asigurari in anul 2017 comparativ cu anul 2016 este prezentata in graficul de mai jos:



Din cadrul activitatii generale de asigurari, activitatea externa reprezinta 55%, in scadere fata de anul trecut cand reprezenta 56%.

Lei

Nr. Crt	INDICATOR	I-XII 2016	% in total PBS 2016	I-XII 2017	% in total PBS 2017	% 2017/2016	% BVC
1	PBS pe teritoriul Romaniei	11.566.742	44	15.113.638	45	131	91
2	PBS in baza liberei prest. serv	14.865.843	56	17.990.825	55	121	105
	TOTAL PBS	26.432.585	100	33.104.463	100	125	98

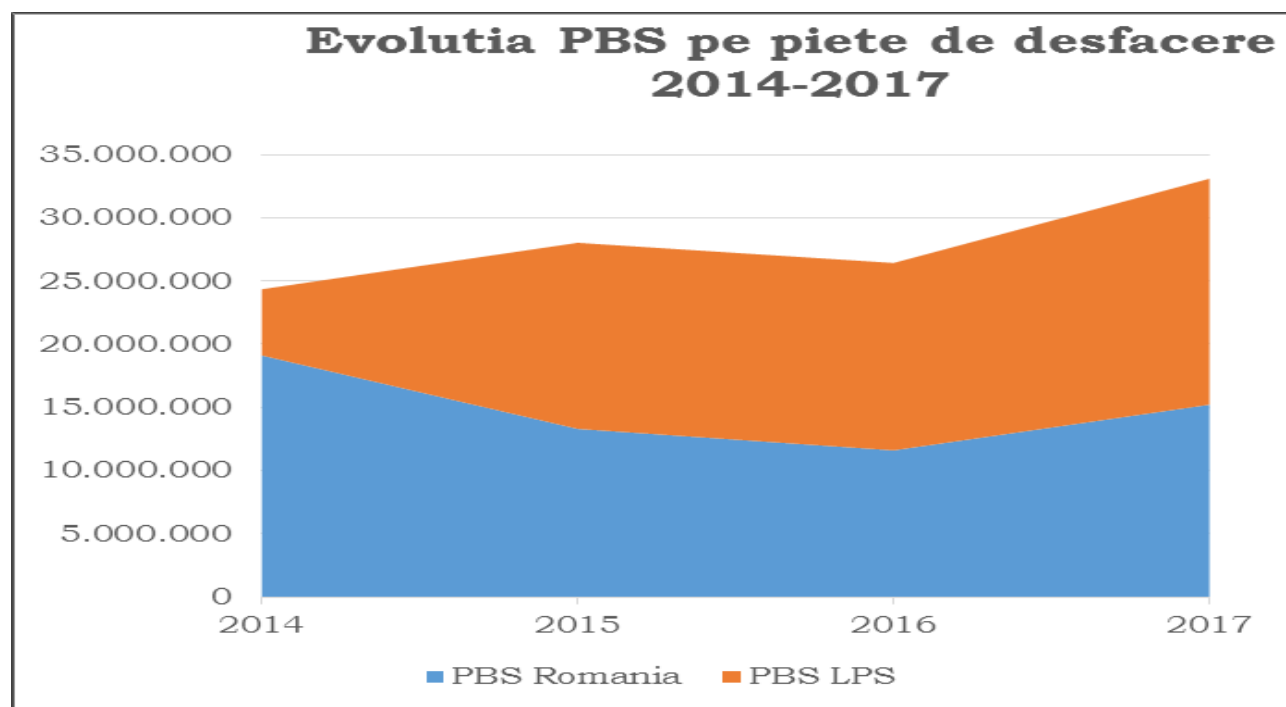
Activitatea externa in libera prestare de servicii se desfasoara in Italia si din anul 2016 in Polonia.

Evolutia primelor brute subscrise in anul 2017 pe segmente de activitati si pe pietele geografice se prezinta astfel:

2016	ITALIA	POLONIA	ROMANIA	Total
Cls. 1	0	0	32.685	32.685
Cls. 3	0	0	2.765.510	2.765.510
Cls. 7	0	0	32.368	32.368
Cls. 8	0	0	1.766.531	1.766.531
Cls. 9	0	0	4.404	4.404
Cls. 10	0	0	237.554	237.554
Cls. 13	4.529.259	34.813	2.535.076	7.099.148
Cls. 15	10.266.516	0	4.062.678	14.329.194
Cls. 18	441	0	164.750	165.191
Total 2016	14.796.216	34.813	11.601.556	26.432.585

2017	ITALIA	POLONIA	ROMANIA	Total
Cls. 1	15.646	0	27.071	42.717
Cls. 3	0	0	2.096.970	2.096.970
Cls. 7	0	0	20.987	20.987
Cls. 8	0	0	2.323.611	2.323.611
Cls. 9	0	0	3.585	3.585
Cls. 10	0	0	178.993	178.993
Cls. 13	5.468.114	104.488	3.151.970	8.724.572
Cls. 15	12.503.210	0	7.033.292	19.536.502
Cls. 18	3.855	0	172.670	176.525
Total 2017	17.990.825	104.488	15.009.149	33.104.462

Evolutia primelor brute subscrise realizate la nivel de zona geografica in perioada 2014-2017 sunt prezentate in graficul de mai jos.



La data de 31.12.2017 societatea avea in portofoliu un nr. de 23.810 contracte, in crestere cu 6% fata de anul 2016. Societatea a emis in anul 2017 un numar de 48.999 contracte noi, in crestere cu 20% fata de anul 2016.

A.2.3 Reasigurare

Societatea a evaluat programul de reasigurare aferent anului 2017 pentru a asigura un transfer optim al expunerii la riscurile asumate prin contractele de asigurare incheiate. Societatea a incheiat tratate cota-parte, excedent de dauna, precum si contracte care acopera riscul catastrofal, contracte care in raport cu structura portofoliului contribuie la imbunatatirea indicatorilor societatii. In ceea ce priveste retinerea societatii conform tratatelor de reasigurare, aceasta este variabila in functie de structura portofoliului.

In selectia reasuratorilor, s-au mentinut conditiile minime de raiting, respectiv de raiting "A-,,. Partenerii de reasigurare ce au fost monitorizati periodic din punct de vedere al indicatorilor de stabilitate financiară. ABC Asigurari Reasigurari SA a colaborat in cursul anului 2017 cu urmatorii reasuratori: Partner Re, SCOR Global P&C, Axis Re SE, Qatar Reinsurance Company, Swiss Re, VIG Re, General Re, Sirius Re, Aspen Re, Catlin Re.

Impactul reasurarii in activitatea de subscriere pe primele 3 clase importante este:

2016	Prime brute subscrise	Variatia rezervei de prima bruta	Prime brute cuenite	Prime cedate in reasigurare	Variatia rezervei de prime, cedata in reasig.	Prime nete cedate	Prime nete cuenite
Total din care	26.432.585	792.870	25.639.715	8.047.525	-156.841	7.890.684	17.749.031
Cls.15	14.329.193	1.465.267	12.863.926	4.538.539	280.611	4.819.150	8.044.776
Cls.13	7.099.149	172.135	6.927.014	509.364	11.910	521.274	6.405.740
Cls.03	2.765.510	-376.735	3.142.245	1.714.893	-185.143	1.529.750	1.612.495

2017	Prime brute subscrise	Variatia rezervei de prima bruta	Prime brute cuenite	Prime cedate in reasigurare	Variatia rezervei de prime, cedata in reasig.	Prime nete cedate	Prime nete cuenite
Total din care	33.104.463	3.206.438	29.898.025	8.735.760	825.251	7.910.509	21.987.516
Cls.15	19.536.499	647.040	18.889.459	6.810.450	1.404.845	5.405.605	13.483.854
Cls.13	8.724.572	647.040	8.077.532	675.700	87.959	587.741	7.489.791
Cls.03	2.096.696	-307.262	2.403.958	1.342	-603.594	604.936	1.799.022

A.2.4 Indemnizatii brute platite

Cheltuielile cu daunele s-au materializat in anul 2017 in plati de 7.728.484 lei, in scadere cu 25% fata de anul anterior. 60% din daunele platite sunt pentru produsele casco, RCA, clasa 8, clasa 13 si clasa 18, iar 40% - din daunele platite sunt pentru produsul garantii, asa cum reiese din tabelul de mai jos.

Nr. crt	INDICATOR Clase de asigurare	Plati Daune 2016	% in total	Plati Daune 2017	% in total	2017/ 2016
1	2	3	4	5	6	7
1	Casco (cls.3)	3.636.866	36	3.215.604	42	88
2	Rca (cls.10)	457.356	4	1.123.751	15	246
3	Incendiu (cls.8)	689.973	7	117.955	2	17
4	Rasp.civ.Gen.(cls.13). din care:	71.062	1	101.543	1	143
	<i>Activitate interna</i>	71.062	1	101.543	1	143
	<i>Activitate externa</i>		0		0	
5	Asig. garantii (cls 15). din care:	5.408.082	52	3.126.437	40	58
	<i>Activitate interna</i>	1.465.616	14	522.225	7	36
	<i>Activitate externa</i>	3.942.466	39	2.604.212	34	66
6	Asig.medicale (cls. 18)	21.677	0	43.194	1	199
	TOTAL	10.285.016	100	7.728.484	100	75

Ca si indicator specific rata daunei este de 23% la 31.12.2017 in scadere fata de rata daunei de 39% inregistrata in anul 2016, liniile principale inregistrand rate de daune mai bune decat ratele previzionate.

Daunele intamplate, nete de reasigurare

2016	Daune brute platite	Daune cedate in reasig	Variatia rezervei de dauna	Variatia rezervei de dauna cedata in reasig.	Cheltuieli daune nete de reasig.
Total din care	10.285.016	4.290.973	419.356	141.264	6.272.135
Cls.15	5.408.081	1.792.576	800.594	400.156	4.015.943
Cls.13	71.063	0	38.208	0	109.271
Cls.03	3.636.866	1.818.433	-123.145	-82.378	1.777.666

2017	Daune brute platite	Daune cedate in reasig	Variatia rezervei de dauna	Variatia rezervei de dauna cedata in reasig.	Cheltuieli daune nete de reasig.
Total din care	7.728.484	2.931.718	161.248	309.614	4.648.400
Cls.15	3.126.437	1.476.058	473.992	428.289	1.696.082
Cls.13	101.543	0	152.622	0	254.165
Cls.03	3.215.604	1.285.146	-344.880	-269.992	1.855.570

A.2.5 Alte venituri

	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din comisioane reasigurare	3.376.095	3.023.608
Venituri din recuperari si regrese	4.375.118	2.634.283
Alte venituri	910.645	2.700.723
Total	8.661.858	8.358.614

Din „alte venituri tehnice” suma cea mai mare este reprezentata de veniturile din ajustari pentru deprecierea creantelor, 2.700.723 lei. Totalul din capitolul „Alte venituri” a scazut in anul 2017 cu 3% fata de anul 2016, aceasta scadere provenind in principal de la capitolul “Venituri din recuperari si regrese”, capitol corelat cu daunele platite, acestea din urma scazand si ele.

A.3 Performanța investițiilor

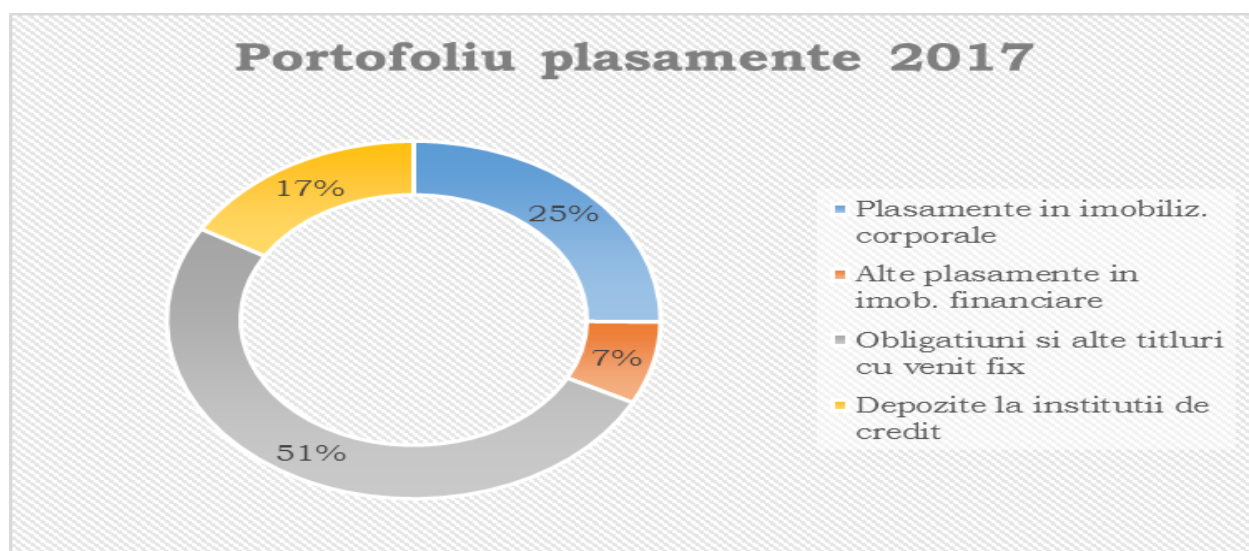
A.3.1 Venituri si cheltuieli din investitii

Activitatea de investitii este in conformitate cu strategia de investitii stabilita de Conducerea Administrativa, societatea investind, in lei, in participatii, imobilizari corporale (Cladiri si terenuri), depozite pe termen scurt la institutii financiare si in titluri de stat.

Compania urmareste ca plasamentele in active sa fie suficiente pentru a acoperi tot timpul datoriile catre asigurati.

Plasamente	31.12.2016	31.12.2017	2017/ 2016
Plasamente in imobiliz. corporale	4.970.494	4.261.300	86
Alte plasamente in imob. financiare	1.255.450	1.261.228	100
Obligatiuni si alte titluri cu venit fix	7.121.151	8.604.667	121
Depozite la institutii de credit	1.704.053	2.789.110	164
Total	15.051.148	16.916.305	112

Portofoliul de plasamente in structura in anul 2017 se prezinta astfel:



Investitiile facute de societate sunt cu risc scazut si includ investitii fara risc (obligatiuni guvernamentale emise de statul roman) si investitii la institutiile financiare: depozite bancare in lei la termen si conturi curente, luand in considerare ratingurile bancare si limitele de expunere stabilite prin politica de investitii. In cadrul capitolului "Obligatiuni si alte titluri cu venit fix" se regasesc titlurile de stat in lei, societatea investind in acest tip de instrumente financiare datorita riscului mic si datorita lichiditatii imediate.

Plasamentele in depozite asigura un activ lichid rapid necesar acoperirii obligatiilor.

In anul 2017, investitiile in depozite si titluri de stat au crescut fata de anul 2016, cu 21% pentru titlurile de stat si cu 64% pentru depozitele pe termen scurt. Acestea au avut randamente cuprinse intre 0,02% si 1,784% pe an.

Societatea nu are apetit investitional pentru instrumente financiare derivate, fonduri de investitii, investitii imobiliare sau actiuni (cotate sau necotate).

Veniturile din dobanzile aferente investitiilor in titluri de stat si depozite pe termen scurt in cursul anului 2017 au fost in suma totala de 128.468 lei, in crestere cu 28% fata de anul 2016.

Plasamentele in imobilizari corporale sunt reprezentate de o constructie (respectiv sediul social al societatii) si un teren aferent, aflate in proprietatea Societății detinute pentru uz propriu. Acest plasament nu a generat un randament pentru perioada anului 2017, randamentul fiind obtinut prin lipsa costului cu chiria.

La data de 31.12.2017 s-a reevaluat clasa de imobilizari corporale « terenuri si constructii », in baza Normei ASF nr. 41/2015.

Reevaluarea s-a efectuat de catre un expert evaluator ANEVAR conform Standardelor Internationale de Contabilitate si Standardelor Internationale de Evaluare. In urma acestei reevaluari rezultatele se prezinta astfel:

Active	Valoare la 31.12.2017		Valoare la 31.12.2014 cf. Raport de reevaluare		Dif de inregistrat cf. Raport reevaluare 31.12.2017
	LEI	EURO	LEI	EURO	LEI
Teren	1.684.237	361.448	2.351.684	524.531	-667.447
Cladire	2.577.063	553.052	2.748.134	612.958	-171.071
TOTAL	4.261.300	914.500	5.099.818	1.137.489	-838.518

In cadrul capitolului „Alte plasamente in imob. Financiare” cel mai mare plasament este reprezentat de participatiile in PAID de 5,5% din capitalul social, in valoare de 1.063.800 lei. Aceasta investitie nu genereaza dividende pe termen scurt, fiind o investitie de acumulare.

Societatea, potrivit politicii investitionale, monitorizeaza limitele stabilite fiecarui activ investitional din total active si in raport cu rezervele tehnice, precum si limitele stabilite prin profilul de risc anual.

A.3.2 Investitii in securizare

Nu este aplicabil pentru societate

A.4 Performanța altor activitati

Cu exceptia celor prezentate in capitolul „Performanta de subscriere” nu avem alte informatii semnificative.

A.5 Alte informatii

In afara informatiilor prezentate legate de afacere sau performanta nu exista alte informatii.

B. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

B.1 Informații generale privind sistemul de guvernanta

B.1.1 Structura organului administrativ, de conducere

In conformitate cu legislatia in vigoare, ABC Asigurari Reasigurari a creat un sistem de guvernanta care sa asigure un management eficient si prudent, bazat pe administrarea riscurilor si pe principiul continuitatii activitatii.

Sistemul de guvernanta al ABC Asigurari Reasigurari S.A. cuprinde structuri organizatorice si operationale prevazute atat in Regulamentul de Organizare si Functionare, cat si in Organigrama. Sistemul de guvernanta include, de asemenea, o alocare clara a sarcinilor si o separare a responsabilităților, precum si un sistem eficient de transmitere a informației.

În baza Directivei Solvabilitate II, sistemul de guvernanta al ABC Asigurari Reasigurari S.A. ia in considerare activitatile specifice desfasurate in cadrul societatii (in functie de natura, domeniu de aplicare si complexitate), precum si profilul de risc al societatii, in scopul asigurarii unei gestiuni sanatoase si prudente a activitatii.

Sistemul mentionat este instituit pentru:

- asigurarea unei structuri organizatorice care sa sprijine si sa contribuie la indeplinirea obiectivelor strategice si a derularii operatiunilor
- asigurarea unei conduceri si administrari a afacerii prudente si corecte
- asigurarea unui sistem de management al riscului adecvat care presupune: identificarea, masurarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea in permanenta a riscurilor la care societatea este expusa, pentru fiecare risc in parte si pentru interdependentele dintre acestea

- asigurarea colectarii si furnizarii informatiilor cantitative si calitative necesare in procesul decizional si pentru scopuri de raportare si supraveghere.

Sistemul de guvernanta cuprinde organe de conducere, comitete consultative, departamente, precum si cele patru functii – cheie.

a) Structura de conducere:

- Adunarea Generala a Actionarilor;
- Consiliul de Administratie;
- Conducerea Executiva.

b) Functiile cheie si alte functii critice:

b.1) Functiile cheie

Functiile cheie sunt acele structuri ale caror atributii au o influenta semnificativa asupra realizarii obiectivelor strategice ale societatii care nu fac parte din structura de conducere:

b.1.1) Functia de management al riscului;

b.1.2) Functia de conformitate;

b.1.3) Functia de audit intern;

b.1.4) Functia actuariala.

b.2) Alte functii critice

Tinand cont de natura, amploarea si complexitatea activitatii si de structura organizatorica, pot fi functii critice , functiile identificate de societate in baza politicilor si a procedurilor adoptate.

c) Alte functii de conducere

d) Structurile de executie

La nivelul conducerii administrative functioneaza 2 comitete:

- Comitetul de Management al Riscului;
- Comitetul de Audit Intern.

Aceste comitete pot avea rol consultativ la solicitarea Consiliului de Administratie, putand emite recomandari cu privire la diverse tematici din cadrul procesului decizional si/sau pot inainta rapoarte privind diverse tematici incredintate de acesta.

ABC Asigurari Reasigurari SA este organizata pe principiul teritorialitatii, dupa cum urmeaza:

a. Centrala se afla in municipiul Bucuresti, unde este si sediul social al ABC Asigurari Reasigurari SA, are personalitate juridica si este inregistrata la registrul comertului; ea administreaza si coordoneaza intreaga activitate a societatii;

b. Agentiile sau alte sedii secundare sunt unitati teritoriale fara personalitate juridica, sunt mentionate numai la registrul comertului, pot fi infiintate in localitati din tara, subordonate centralei si a caror activitate este coordonata de centrala societatii.

ABC Asigurari Reasigurari SA colaboreaza si isi distribuie produsele si prin intermediul altor agenti economici in baza contractelor de intermediere.

Adunarea Generala a Actiionarilor („AGA”)

Conform Actului Constitutiv, AGA este organul de conducere al Societății în această calitate hotărând asupra activității acesteia si asigurând politica economică si comercială. AGA delegă către Consiliul de Administrație („CA”) competențele în ceea ce priveste conducerea generală a societății.

Adunarea Generala Ordinara are urmatoarele atribuții principale:

- 1) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare ale societății (bilanțul si contul de profit si pierderi), după analiza rapoartelor Consiliului de Administrație si ale Auditorului Financiar;
- 2) să decidă cu privire la repartizarea profitului net obținut si să fixeze dividendele;
- 3) să aleagă si să revoce membrii Consiliului de Administrație
- 4) să se pronunțe asupra gestiunii administratorilor, pe baza rapoartelor acestora si a raportului de audit financiar, putând aproba descărcarea acestora de gestiune;
- 5) să stabilească remunerația cuvenită administratorilor pentru exercițiul în curs;

- 6) să numească, să revoce Auditorul Financiar și să hotărască termenii și condițiile contractului de prestări servicii încheiat cu acesta;
- 7) să hotărască bugetul anual, strategia, planurile de dezvoltare pentru anul financiar următor, potrivit recomandărilor Consiliului de Administrație;

Adunarea Generală Extraordinară va fi ținută ori de câte ori este necesar, precum și în legătură cu adoptarea unor hotărâri privind:

- 1) schimbarea formei juridice a Societății;
- 2) mutarea sediului Societății;
- 3) schimbarea obiectului de activitate al Societății;
- 4) înființarea sau desființarea de sedii secundare;
- 5) majorarea capitalului social;
- 6) reducerea sau reîntregirea capitalului social;
- 7) fuziunea cu alte societăți sau divizarea Societății;
- 8) dizolvarea anticipată a Societății;
- 9) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- 10) emisiunea de obligațiuni;
- 11) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- 12) orice altă modificare a actului constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea Adunării Generale Extraordinare.

Consiliul de Administrație este răspunzător pentru conducerea generală a Societății. În acest scop Consiliul de Administrație îndeplinește toate actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu respectarea atribuțiilor expres prevăzute de actul constitutiv, a celor delegate de Adunarea Generală a Acționarilor și a celor stipulate de prevederile legale aplicabile.

Consiliul de Administrație este format din 7 administratori după cum urmează:

1. Mircea Florin Hristofor – Presedinte;
2. Fundeanu Mihaita Petrus – Membru.
3. Pascu Florin – Membru;
4. Timofti Emil – Membru;
5. Bindileu Elena Silvia – Membru;
6. Radu Ioan – Membru;
7. Podolan Florea – Membru;

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație sunt:

- 1) să supravegheze și să asigure îndeplinirea hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor;
- 2) să aleagă sau să înlocuiască Presedintele Consiliului de Administrație;
- 3) să numească și să revoce din funcție Directorul General și Directorii Societății, cărora le stabilește atribuțiile și le fixează remunerațiile;
- 4) să adopte, să monitorizeze respectarea și să actualizeze după cum este cazul regulamentele, politicile, procedurile, instrucțiunile și practicile interne ale Societății;
- 5) să prezinte Adunării Generale Ordinare a Acționarilor raportul privind situația financiară, contul de profit și pierderi, planul de afaceri și bugetul, precum și rapoartele privind exercițiul financiar curent și următoare și, în general, să pregătească documentația necesară pentru organizarea și desfășurarea în bune condiții a Adunărilor Generale ale Acționarilor;
- 6) să autorizeze încheierea și executarea de către Societate a oricărui contract semnificativ care implică asumarea de către Societate a unei obligații importante;
- 7) să hotărască asupra politicilor și strategiilor Societății în conformitate cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor;
- 8) să numească și/ sau să înlocuiască Auditorul Financiar între sesiunile Adunării Generale a Acționarilor;
- 9) să hotărască modul de stabilire al competenței profesionale și probității morale ale Conducerii executive a societății;

- 10) să verifice îndeplinirea cerințelor menționate la articolul anterior pe baza unor documente relevante privind conduita acestora în afaceri, aspectele de natură penală, financiară și de supraveghere, indiferent de locația în care au activat, și pe baza unor recomandări pertinente și credibile care certifică buna lor reputație;
- 11) să se asigure de faptul că, Conducerea Executivă deține în mod colectiv cunoștințe, calificări și experiență cel puțin în legătură cu:
 - a) piața financiară, în special cea a asigurărilor/reasigurărilor
 - b) strategia de afaceri și modelul de afaceri
 - c) sistemul de guvernare
 - d) analiza financiară și actuarială
 - e) cadrul legislativ.

Conducerea executivă a societății este formată din 3 persoane stabilite prin hotărâre a Consiliului de Administrație, respectiv Directorul General și cei doi Directori Generali Adjuncți. Acesta asigură administrarea și buna desfășurare a activităților societății.

Membrii conducerii executive sunt:

1. Dumitru Victoria – Director General;
2. Sandu George Gabriel – Director General Adjunct;
3. Rentea Gabriela - Director General Adjunct.

Comitetul de Management al Riscului:

Comitetul de Management al Riscului cuprinde următoarele funcții: Directorul General, Directori Generali Adjuncți, Director Economic, Director Asigurari/Sef Serviciu Subscriere, Director Reasigurare, Director Daune, Sef Serviciu Juridic, Sef Birou Managementul Riscurilor, Sef Birou IT, Actuar.

Comitetul de Management al Riscului are următoarele responsabilități:

- a) informează CA asupra situației expunerilor societății la riscuri, ori de câte ori intervin schimbări semnificative în expunerea la riscuri, dar cel puțin trimestrial, informări suficiente de detaliate și oportune care să permită conducerii să cunoască și să evalueze performanța în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- b) informează CA asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al societății;
- c) dezvoltă politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor, stabilește limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri, precum și proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- d) aprobă metodologii și modele adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor la riscuri;
- e) analizează angajarea societății în noi activități specifice domeniului de activitate, pe baza analizei riscurilor aferente acestora;
- f) analizează măsura în care planurile alternative de care dispune societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunța;
- g) stabilește sisteme de raportare în cadrul societății privind aspecte legate de riscuri și managementul acestora;
- h) stabilește competențele și responsabilități la nivel de compartimente privind administrarea și controlul expunerilor la riscuri.

Comitetul de Audit Intern:

Comitetul de audit are cel puțin următoarele atribuții:

- a) aprobă planul de audit și necesarul de resurse aferent acestei activități;
- b) primește raportul de audit intern și analizează constatările și recomandările auditorului financiar privind deficiențele semnificative ale controlului intern în ceea ce privește procesul de raportare financiară;
- c) asigură respectarea prevederilor cadrului legal, ale actului constitutiv și ale normelor aprobate de consiliul de administrație/consiliul de supraveghere;
- d) monitorizează procesul de raportare financiară;
- e) monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, după caz, și de management al riscurilor din cadrul societății de asigurare/reasigurare;

- f) monitorizeaza auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate;
- g) verifica si monitorizeaza independenta firmei de audit si a partenerilor cheie de audit ai acesteia, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre societatea de asigurare/reasigurare;
- h) se asigura ca la nivelul Consiliului de Administratie au fost adoptate toate masurile de remediere necesare solutionarii deficientelor identificate de auditorii financiari.

Structura organizatorica a ABC Asigurari Reasigurari este considerata adecvata complexitatii si dimensiunii operatiunilor, precum si strategiei de afaceri.

Sistemul de guvernanta al companiei include o structura organizatorica transparenta, adecvata, cu o alocare clara a functiunilor si responsabilitatilor.

Responsabilitatile sunt separate in mod corespunzator, pentru a asigura functionarea eficienta a sistemului de guvernanta. Un concept de functiuni de guvernanta independente a fost implementat in cadrul societatii, asigurandu-se ca nu exista nici o influenta nejustificata, de control sau constrangere exercitata asupra functiilor cu atributii de control al riscurilor de catre alte functii operationale. Societatea observa principiile de separare a rolurilor si responsabilitatilor intre functiile de afaceri (cu rol in fluxul operational) si functiile de guvernanta independente care asigura supravegherea (functia de audit intern, functia de conformitate, functia actuariala, functia de management a riscului).

In cadrul societatii este implementat un sistem eficient de transmitere de informatii. Linii clare de raportare, disciplinare asigura transferul prompt de informatii pentru toate persoanele care au nevoie de acestea.

Functiile cheie sunt stabilite in departamente separate si coincid cu conducatorul fiecarui departament. Modul de organizare al functiilor cheie prevede independenta in indeplinirea functiei lor de supraveghere si control.

Functia de audit intern si cea de conformitate sunt stabilite ca structuri organizatorice separate. Functia de audit intern raporteaza catre Comitetul de Audit si Consiliul de Administratie. Functia de conformitate raporteaza Directorului General.

Functia actuariala raporteaza direct Directorului General al companiei. Detinatorul functiei actuariale prezinta un raport direct catre Consiliul de Administratie o data pe an, si in mod ad-hoc, daca este necesar.

Functia de management al riscurilor prezinta rapoarte trimestriale catre Consiliul de Administratie.

Toate functiile cheie au implementate politici scrise, aprobate de Consiliul de Administratie.

B.1.2 Modificări semnificative aduse sistemului de guvernanță

In anul 2017, ABC Asigurari Reasigurari SA a stabilit functiile cheie, sistemul de guvernanta, a adaptat procedurile existente, a elaborat noi proceduri si a actionat pe urmatoarele directii strategice:

- continuarea implementarii regimului de reglementare si supraveghere Solvency II (optimizarea programului informatic, pregatirea personalului), prevederile IFRS si prevederile din Norma ASF nr 41/2015;
- continuarea activitatii pe baze profitabile;
- dezvoltarea in continuare pe sectorul unde ne-am consacrat, nisa constructorilor;
- performata in: managementului riscului, relatiile cu clientii, procesele interne.

B.1.3 Politica si la practicile de remunerare

Principiile politicii de resurse umane sunt urmatoarele:

- a) Elaborarea si implementarea unor principii prudente si sustenabile de conducere a activitatii avand in vedere sistemul de administrare a riscurilor si practicile de control intern;
- b) Promovarea importantei functiilor cheie si celor critice avand in organizatie pentru ca acestea sa isi poata desfasura activitatea cu autoritatea si demnitatea necesara rolului lor;

- c) Promovarea importantei evaluarii conflictului de interese si separarii atributiilor in vederea asigurarii faptului ca persoanele care desfasoara o anumita activitate nu sunt concomitent responsabile pentru monitorizarea si controlarea acesteia;
- d) Promovarea independentei operationale functiilor cheie asa cum sunt definite de Directiva Solvabilitate II. Acest principiu se transpune prin responsabilitatea acestor functii de a lua deciziile necesare in activitatea lor fara a fi influentate, controlate sau in alt fel constranse de catre alte persoane/structuri;
- e) Promovarea importantei eticii si integritatii si incurajarea raportarii practicilor neconforme prin stabilirea mecanismelor de escaladare la nivelul ierarhic superior;
- f) Promovarea evaluarii pe baze de meritocratie si aderare la principiile de functionare a societatii.

AGA este responsabila cu stabilirea remuneratiei pentru Conducerea Administrativa si Conducerea Executiva.

Consiliul de Administratie este responsabil de sarcinile care ar fi fost indeplinite de un Comitet de Remunerare asigurand evitarea conflictelor de interese in indeplinirea acestora.

Politica de remunerare este aplicabila tuturor salariatilor societatii, fara discriminare, si urmareste aplicarea unui sistem corect si transparent care are la baza recompensarea in functie de sarcinile indeplinite si performantele obtinute in conformitate cu strategia de afaceri si gestionarea riscurilor.

Pentru munca prestata fiecare salariat are dreptul la un salariu in bani care se negociaza in limitele grilelor de salarizare.

Remuneratia personalului din vanzari este formata dintr-o componenta fixa si una variabila, si se calculeaza in baza indicatorilor tehnici aprobati de Conducerea administrativa, analizand corelarea rezultatelor economice cu bugetele stabilite pe fiecare agentie.

ABC Asigurari Reasigurari SA nu acorda dreptul la optiuni pe actiuni, la actiuni sau la alte componente variabile ale remuneratiei. De asemenea societatea nu aplica sisteme de pensii suplimentare sau de pensionare anticipată pentru membrii organului administrativ, de conducere si pentru alte persoane care dețin funcții-cheie.

B.1.4 Tranzacții semnificative cu acționarii, membrii CA si CE

Partile afiliate ale Companiei la data de 31 Decembrie 2017, sunt:

- HIDROCONSTRUCTIA SA
- INDCONSTRUCT SA
- GEOROM INTERNATIONAL SA
- HIDROEDIL SA
- HIDROTURISM SRL
- HIDROCONSTRUCTIA 2013 SRL

Tranzactiile din timpul anului 2017, comparativ cu cele din anul 2016 cu Hidroconstructia SA - actionarul majoritar al societatii, au fost urmatoarele:

Lei

TIP VENIT/CHELTUIALA	2016	2017
Venituri din prime brute subscrise	1.281.227	2.438.818
Cheltuieli cu chirile	10.052	5.133
Cheltuieli cu telefoanele	162	0
Daune platite	2.317.526	282.610

Tranzactiile cu actionarul majoritar reprezentand prime brute subscrise au crescut in anul 2017 fata de anul 2016, cu 90% cu respectarea legislatiei in vigoare din punct de vedere a preturilor de transfer a valorii de piata a tarifelor pentru produsele vandute de ABC asigurari Reasigurari SA actionarului principal al societatii.

In anul 2017 nu au existat tranzactii cu influenta semnificativa asupra societatii derulate cu membri ai organului administrativ sau de conducere.

B.2 Cerințe de competență si onorabilitate

In cadrul ABC Asigurari Reasigurari SA cerintele de competenta si onorabilitate se aplica tuturor persoanelor care conduc efectiv societatea, precum si celor care detin functii cheie/critice.

Persoanele care detin functii cheie in cadrul societatii sunt urmatoarele:

1. Functia de management al riscurilor – pana la data de 19.11.2017 aceasta functie a fost indeplinita de Vintila Vlad Ionut, iar dupa aceasta data functia a fost vacanta pana pe data 12.02.2018, cand a fost avizata in functie de catre ASF Simion Alexandra-Petruta;
2. Functia actuariala – Ionescu Iulian;
3. Functia de conformitate – Marin Andreea Roxana;
4. Functia de audit intern – Parlea Eugen;

In scopul asigurarii conformitatii cu cerintele legale privind competenta profesionala si probitatea morala a conducerii societatii, precum si a functiilor cheie si critice, ABC Asigurari Reasigurari SA a elaborat si implementat Procedura de evaluare a adecvarii prealabile si continue a persoanelor care ocupa functii de conducere, cheie si critice, prin care sunt stabilite criteriile si modalitatile aplicabile pentru evaluarea acestor persoane.

Cerințele si criteriile generale pe care trebuie sa le îndeplineasca si sa le mențină, pe toată durata de desfășurare a activității, persoanele care conduc efectiv societatea sau care detin functii cheie/critice sunt:

- a) competență si experiență profesională;
- b) probitate morala: integritate morala si bună reputație;
- c) guvernanta.

Conform procedurii mai sus mentionate pentru evaluarea competenței si experienței profesionale se iau în considerare:

- a) cunostințele teoretice obținute pe baza studiilor si formării profesionale;
- b) vechimea si experiența practică acumulată din ocupațiile anterioare relevante;
- c) sfera competențelor, a responsabilităților, a riscurilor aferente si, după caz, a capacității de a lua decizii în funcțiile anterior deținute si în funcția vizată;
- d) abilitatea managerială, cu luarea în considerare a numărului de angajați subordonați, dacă este cazul;
- e) alte aspecte relevante, daca este cazul.

Astfel, membrii conducerii executive si administrative trebuie sa indeplineasca urmatoarele conditii:

- sa îndeplineasca condițiile prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990;
- sa fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior;
- sa detina experiență relevantă, de minimum 5 ani, în domeniul financiar-bancar sau de specialitate, precum si cunostințe teoretice si practice adecvate cu privire la activitățile care urmează a fi coordonate în cadrul companiei;

Persoanele care dețin funcții cheie/critice trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

- sa fie absolvenți cu examen de licență sau de diplomă ai unei instituții de învățământ superior;
- sa dețină experiență relevantă pentru atribuțiile pe care urmează a le exercita, de cel puțin 5 ani in domeniul financiar bancar si/sau minim 3 ani experienta relevanta in sectorul asigurari-reasigurari, ori minim 2 ani de experienta relevanta pe functii de conducere in sectorul asigurari-reasigurari/ de specialitate.

Pentru evaluarea probitatii morale:

Se consideră că persoana evaluată respectă cerintele dacă nu există motive obiective si demonstrabile care determină îndoeli rezonabile în acest sens, pentru ultimii 10 ani de activitate.

Reputația si integritatea persoanei evaluate sunt puse la îndoială în situația în care există informații, fără a se limita la acestea, cu privire la existența uneia din următoarele situații:

- a) condamnarea sau urmărirea penală;
- b) investigații sau anchete administrative relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii sau impunerea unor sancțiuni administrative pentru nerespectarea dispozițiilor aplicabile activităților reglementate de legislația financiar-bancară;
- c) anchete relevante anterioare sau în curs de desfășurare, acțiuni de punere în aplicare a legii din partea altor organisme de reglementare sau profesionale;
- d) comportament profesional care determină îndoieli rezonabile referitoare la capacitatea persoanei de a exercita atribuțiile corespunzătoare funcției.

Evaluarea îndeplinirii cerinței de guvernanță presupune analiza următoarelor aspecte:

- a) existența unui posibil conflict de interese;
- b) restricții și incompatibilități între funcția evaluată și pozițiile deținute în cadrul societății sau în cadrul altor entități,
- c) capacitatea de desfășurare efectivă a activității și de alocare a timpului corespunzător exercitării acesteia;
- d) capacitatea persoanei evaluate de a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în mod independent, precum și aspectele relevante care pot rezulta din analiza informațiilor obținute;
- e) componența în ansamblu a structurii de conducere, respectiv cunostințele și experiența colectivă necesară pentru buna funcționare a societății.

Ulterior evaluării se fac verificări anuale pentru verificarea respectării cerințelor menționate mai sus.

B.3 Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv evaluarea internă a riscurilor și a solvabilității

B.3.1 Sistemul de gestionare a riscurilor utilizat de societate

ABC Asigurari Reasigurari SA cunoaște expunerile sale la riscurile din activitatea de asigurari, rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. Societatea întreprinde demersuri sustinute pentru o gestionare eficientă a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategice și pentru a asigura calitatea beneficiilor acționarilor pe o bază continuă. În acest context, strategia ABC Asigurari Reasigurari SA privind administrarea riscurilor semnificative asigură cadrul pentru identificare, măsurare, monitorizare, control și raportare atât la nivelul fiecărui risc privat individual cât și interdependentele dintre aceste riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc al Societății și de capacitatea ei de a acoperi (absorbi) aceste riscuri.

Sistemul societății de management al riscurilor este implementat și supus unui proces continuu de eficientizare, cu scopul de a proteja compania și mandatarii acesteia, prin susținerea obiectivelor organizației, astfel:

- determinarea unui cadru organizational adecvat;
- alcatuirea unui sistem de proceduri de autorizare pentru operațiuni afectate de risc;
- stabilirea unui sistem de limite ale expunerilor la riscuri și a unei modalități de monitorizare a acestor limite, în concordanță cu profilul de risc asumat;
- îmbunătățirea procesului decizional, de planificare și prioritizare, prin înțelegerea sistematică și structurată a activității, oportunităților și riscurilor generate și volatilității acestora;
- instituirea unui sistem de raportare a expunerilor la risc, precum și a altor aspecte referitoare la riscuri;
- utilizarea/alocarea eficientă a capitalului și resurselor în cadrul companiei;
- reducerea volatilității în ariile non-critice ale activității;
- protejarea și consolidarea activelor și imaginii companiei;
- dezvoltarea și susținerea bazei de cunoaștere a angajaților și organizației;
- stabilirea unor criterii corecte de recrutare și remunerare a angajaților, specificând standarde de educație, experiență și integritate;
- optimizarea eficienței operaționale;

Activitatea de Management al Riscurilor s-a desfasurat la nivelul societatii conform prevederilor legale, urmarind identificarea, evaluarea si minimizarea riscurilor la care este supusa societatea. Este monitorizat permanent gradul de expunere la riscurile de solvabilitate (operational, subscriere, piata, contrapartida), cat si la cele aditionale (strategic, reputational, de contagiune, de concentrare, de lichiditate) fiind efectuate teste de senzitivitate si analize specifice fiecareia dintre aceste vulnerabilitati.

De asemenea, politica de management al riscurilor a societatii urmareste integrarea activitatii de management al riscurilor in cultura organizationala si in procesele de luare a deciziilor, asigurand astfel responsabilizarea celor implicati in conducerea activitatilor Societatii sau care ocupa functii cheie in cadrul acesteia.

Astfel, in cadrul Societatii, activitatea de management al riscurilor asigura:

- a) Transpunerea clara a elementelor de strategie ale Societatii in strategia de management al riscurilor;
- b) Aplicarea principiilor care stau la baza activitatii de management al riscurilor prin dezvoltarea de politici si proceduri scrise in acest sens;
- c) Implementarea strategiei de risc prin politicile scrise care faciliteaza de asemenea functionarea mecanismelor de control. Aceste politici contin atat definitiile cat si categoriile de riscuri semnificative care afecteaza ariile respective cat si nivelurile de toleranta acceptabile. Pentru intelegerea cat mai buna a posibilului impact al riscurilor in cadrul acestor documente sunt mentionate natura, scopul si obiectivele activitatilor desfasurate si care pot fi afectate de riscuri;
- d) Detalierea prin proceduri a proceselor de identificare, evaluare, administrare, monitorizare si raportare atat a riscurilor la care este expusa Societatea cat si a celor la care ar putea fi expusa in viitor;
- e) Definirea si actualizarea Profilului de Risc al Societatii tinand cont de strategia si profilul activitatii;
- f) Definirea Apetitului la risc;
- g) Definirea Tolerantei la risc.

Procese si procedurile sunt asigurate cu ajutorul:

1. Profilului de risc

Profilul de risc este o sumarizare a rezultatelor procesului de identificare si evaluare a riscurilor, incluzand:

- a) O descriere a riscurilor la care Societatea este expusa
- b) Factorii care pot duce la realizarea/manifestarea riscului
- c) Descrierea metodologiilor si a tehnicilor de management utilizate pentru reducerea riscurilor
- d) Prezentarea instrumentelor utilizate pentru monitorizarea riscurilor

Profilul de risc urmareste directiva Solvabilitate II in ceea ce priveste analiza riscurilor acceptate, fiind de asemenea corelat cu strategia de afaceri si de management al riscurilor trasate de catre Consiliul de Administratie.

Profilul de risc este revizuit anual sau ori de cate ori intervin schimbari majore in cadrul Societatii.

2. Apetitului la risc

Societatea a identificat mai multe tipuri de riscuri. Acestea formeaza profilul de risc, iar expunerile la respectivele riscuri sunt limitate la nivele specifice determinate de apetitul de risc.

Consiliul de Administratie determina apetitul la risc, luand in calcul riscurile pe care Societatea le poate gestiona pentru a-si atinge obiectivele strategice asa cum sunt acestea trasate in strategia de afaceri.

Acesta este exprimat atat din punct de vedere calitativ, cat si din punct de vedere cantitativ.

Evaluarile cantitative sunt exprimate in principal prin calculul necesarului de capital pe modulele de risc. Elementele calitative ale apetitului la risc sunt prezentate in profilul de risc pentru fiecare categorie de risc.

3. Testelor de stres

Acestea sunt efectuate cel puțin cu o frecvență anuală în scopul evaluării vulnerabilităților față de/in față posibilele/posibilelor evenimente viitoare ce pot genera efecte adverse în performanțele Societății. Scenariile și ipotezele folosite precum și rezultatele obținute sunt documentate ca și parte a procesului de evaluare prospectivă a riscurilor proprii.

4. Metodologiilor de evaluare a riscurilor

În cadrul Societății evaluarea și măsurarea riscurilor se realizează atât din punct de vedere cantitativ cât și calitativ. În acest scop riscurile au fost clasificate astfel:

- a) Riscuri cuantificabile – toate riscurile incluse în modulele de calcul al necesarului de bază de capital de solvabilitate (subscriere, piață, credit sau operational) precum și cele care țin de administrarea activelor și pasivelor pe o bază congruentă (risc de lichiditate)
- b) Riscuri necuantificabile – toate riscurile care pot fi evaluate doar dintr-o perspectivă calitativă (reputational, de conformitate sau strategic).

Pentru măsurarea riscurilor cuantificabile, Societatea folosește metodologia de calcul a capitalului necesar pentru acoperirea riscurilor, acesta fiind un element de bază în calculul capacității de absorbție a riscurilor fără a periclita îndeplinirea obiectivelor stabilite. În acest sens, nivelul de capital necesar se determină prin intermediul formulei standard conform specificațiilor tehnice Solvabilitate II.

Pentru riscurile necuantificabile au fost dezvoltate și formulate aprecieri calitative referitoare la apetitul Societății pentru asumarea acestor riscuri.

5. Metodologiilor de control a riscurilor (măsură de control a riscurilor)

Sunt descrise metodologii de control a riscurilor pentru fiecare risc individual descris în Profilul de risc al societății.

6. Procesului de evaluare prospectivă a riscurilor proprii și a cerințelor de solvabilitate

Data de raportare este data ultimului bilanț, procesul ORSA având loc anual, iar în urma derulării procesului se elaborează raportul ORSA. Testele de stres și analizele de scenarii relevante pentru procesul ORSA sunt aprobate de Consiliul de Administrație. Rezultatul procesului ORSA este discutat și aprobat în cadrul Consiliului de Administrație.

Scopul derulării acestui proces este de a furniza organului administrativ și de conducere o imagine de ansamblu asupra tuturor riscurilor semnificative și concluzii cu privire la acestea, concluzii cu privire la capitalul și lichiditatea Societății, dacă nivelurile curente și cele proiectate ale acestora sunt considerate a fi suficiente atât în condiții normale cât și după aplicarea testelor de stres, având în vedere profilul de risc asumat și apetitul la risc. Toate aceste concluzii iau în considerare atât potențialele viitoare modificări semnificative în profilul de risc, cât și cantitatea și calitatea fondurilor proprii pe întreaga perioadă inclusă în planul de afaceri.

7. Procesului de raportare anuală a solvabilității și stabilității financiare a societății.

8. Procesului de raportare periodică a calculului privind cerința de capital de solvabilitate. Formula standard este utilizată ca bază pentru evaluarea cerinței globale de solvabilitate.

B.3.2 Sistemul de gestionare a riscurilor, modul de integrare în societate

Sistemul de management al riscurilor și funcțiile cheie corespunzătoare din cadrul societății sunt implementate prin aplicarea principiilor proporționalității în mod transparent și obiectiv. Responsabilitatea finală pentru sistemul de management al riscurilor este a Consiliului de Administrație și a Conducerii Executive.

Managementul riscurilor include toate strategiile, metodele și procesele de identificare, analiză, evaluare, monitorizare, control și raportare, pe termen scurt și lung a riscurilor cu care societatea se confruntă sau se poate confrunta în viitor.

Consiliul de administrație:

Acesta este responsabil de a asigura faptul ca riscurile care afecteaza sau pot afecta activitatile Societatii sunt administrate si controlate in mod eficient.

Conducerea executiva:

- implementeaza strategiile aprobate de Consiliul de Administratie si asigura comunicarea acestora personalului implicat in punerea lor in aplicare,
- asigura comunicarea si implementarea Politicii de Management al Riscurilor,
- mentine limitele corespunzatoare privind expunerea la riscuri in conformitate cu marimea, complexitatea si cu situatia financiara a Societatii,
- asigura mentinerea eficientei si eficacitatii sistemului de control intern,
- analizeaza oportunitatea externalizarii unor activitati prin prisma riscurilor implicate de externalizare,
- asigura supravegherea si monitorizarea contractelor de externalizare,
- urmareste instruirea corespunzatoare a personalului si asigura concordanta politicilor de remunerare a personalului cu strategia privind riscurile.

Comitetul de management al riscurilor:

- informeaza organului administrativ si de conducere asupra situatiei expunerilor societății la riscuri, ori de câte ori intervin schimbări semnificative în expunerea la riscuri, asupra problemelor si evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al societatii;
- dezvolta politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor, stabileste limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri, precum si proceduri necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite;
- aproba metodologii si modele adecvate pentru evaluarea riscurilor si limitarea expunerilor la riscuri;
- analizeaza angajarea societatii în noi activități specifice domeniului de activitate, pe baza analizei riscurilor aferente acestora;
- analizeaza măsura în care planurile alternative de care dispune societatea corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta;
- stabileste sisteme de raportare în cadrul societății privind aspecte legate de riscuri si managementul acestora;
- stabileste competențele si responsabilități la nivel de compartimente privind administrarea si controlul expunerilor la riscuri.

Principalele atributii ale Managerului de risc:

- Acorda asistenta CA, CE si altor departamente pentru o functionare eficientă a sistemului de management al riscurilor;
- Monitorizeaza sistemul de management al riscurilor;
- Monitorizeaza respectarea profilul de risc al societatii;
- Implementeaza strategiile generale, politicile si procedurile de management al riscurilor privitoare la activitatea asiguratorului, aprobate de conducerea Societatii;
- Coordoneaza procesul de elaborare a procedurilor de management al riscului si ia masurile necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul acestor riscuri;
- Intocmeste rapoarte detaliate cu privire la expunerile la risc si ofera consiliere CA, CE si altor departamente in materie de management al riscurilor, inclusiv in ceea ce priveste strategia societatii, propuneri de fuziuni si achizitii si proiecte majore de investitii;
- Notifica CMR cu privire la orice deviatie inregistrata de expunerea la risc in comparatie cu limitele stabilite si aprobate, propune modalitati si tehnici de mitigare a riscurilor tinand cont de natura expunerii la risc;
- Pastreaza evidenta tuturor modificarilor aduse cadrului de management al riscului (politici/proceduri);
- Evaluează periodic adecvarea metodelor si sistemului in ceea ce priveste identificarea, masurarea, monitorizarea, raportarea si mitigarea ricurilor;
- Realizeaza periodic simulări si teste de stress pentru toate expunerile la risc identificate;
- Coopereza indeaproape cu functia actuariala in ceea ce priveste calculul necesarului de capital conform cerintelor prudentiale Sovabilitate II;

- Comunica cu celelalte servicii si directii care pot genera riscuri pentru organizatie si asigura informarea managementului superior.

In continuare acest capitol ofera o privire de ansamblu asupra tipurilor de riscuri semnificative cu care societatea s-a confruntat sau se poate confrunta, asupra obiectivelor strategice de administrare a riscurilor si a principiilor generale privind asumarea si gestionarea riscurilor.

Riscurile identificate in activitatea curenta a societatii sunt:

- riscul de subscriere
- riscul de piață
- riscul de credit
- riscul operational
- riscul de lichiditate
- riscul de concentrare
- riscul strategic
- riscul reputational
- riscul de contagiune

Obiectivele strategiei privind administrarea riscurilor semnificative sunt:

- identificarea riscurilor semnificative asociate cursului normal al activitatii de asigurari si formalizarea unui cadru robust de administrare si control al acestora, potrivit obiectivelor strategiei generale de afaceri a societatii, prin adoptarea celor mai bune practici, adaptate dimensiunii, profilului de risc si strategiei de risc a societatii.
- dezvoltarea unei mapari a riscurilor care sa faciliteze identificarea acestora la nivel de tranzactie, de activitate economica si de portofoliu, care sa le structureze si sa le ierarhizeze in functie de impactul posibil asupra activitatii curente a societatii;
- stabilirea nivelului de risc acceptat pentru fiecare risc semnificativ si pentru ansamblul activitatilor societatii, in raport cu liniile strategice generale si cu tintele de profit si capital stabilite la nivelul structurii de conducere;
- promovarea unei culturi de constientizare si gestionare a riscurilor la nivelul tuturor detinatorilor de risc;
- asigurarea suportului pentru procesele decizionale la nivelul societatii prin furnizarea unei perspective asupra riscului;
- monitorizarea riscurilor semnificative in concordanta cu nivelul de toleranta.

Principii generale privind asumarea si administrarea riscurilor:

- In scopul administrarii pe baze prudentiale a riscurilor, societatea va intra in relatii de afaceri al caror profil de risc este pe deplin inteles.
- Societatea se asigura de existenta proceselor si sistemelor necesare pentru a asigura eficienta si eficacitatea operatiunilor, controlul adecvat al riscurilor, derularea afacerilor in mod prudent, un grad adecvat de informare interna si externa, precum si conformitatea cu normele interne si externe.
- In scopul determinarii riscurilor ce pot afecta activitatea societatii, au fost identificate activitatile semnificative, prezentate mai jos, precum si riscurile aferente acestor activitati si raportul dintre riscuri si profit.

Activitatile semnificative sunt: activitatea de subscriere, activitatea de reasigurare, activitatea de daune, activitatea investitionala, activitatea financiar-contabila, activitatea de administrare a societatii (control, risc management, conformitate).

- In scopul urmaririi modului in care se realizeaza prevenirea conflictelor de interese, societatea a identificat activitatile/domeniile care pot fi afectate de acestea pentru a asigura existenta elementelor de control intern care prevad separarea adecvata a atributiilor.
- In conformitate cu profilul de risc al societatii, ABC Asigurari Reasigurari SA a identificat o serie de riscuri controlabile. Societatea gestioneaza aceste riscuri utilizand o serie de procese/instrumente de control care se regasesc in normele si procedurile specifice fiecarui produs sau activitate.

- In procesul de administrare a riscurilor, societatea a elaborat politici, norme si proceduri prin intermediul carora sa fie posibile identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul sau diminuarea riscurilor semnificative. Acest cadru este revizuit periodic, in conformitate cu modificarile legislative si cu schimbarile de ordin intern/extern sau a bunelor practici. Orice activitate sau produs nou(a) va fi emis(a) pe baza unor proceduri si instrumente de control adecvate care sa permita identificarea tuturor riscurilor semnificative.
- Intregul personal al societatii trebuie sa constientizeze riscurile ce pot surveni in activitatea desfasurata, precum si responsabilitatile ce ii revin pe linia administrarii acestor riscuri si are o calificare adecvata in acest sens. Astfel, societatea asigura, mentine si dezvolta o cultura a riscului robusta si coerenta la nivelul tuturor structurilor.

Riscul de subscriere

Riscul de subscriere reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate din cauza stabilirii inadecvate a tarifelor de prima si/sau a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile presupuse, si care poate sa rezulte, fara a fi limitat, din fluctuatii in frecventa si severitatea evenimentelor asigurate in raport cu estimarile din momentul subscrierii.

Riscurile de subscriere sunt administrate prin tarifyare, implementarea unor proceduri riguroase de subscriere in cadrul Directiei Asigurari.

In acest sens structura primelor de asigurare, structura portofoliului de asigurare, daunalitatea, controlul rezervelor tehnice precum si alti indicatori sunt monitorizati in baza unui proces documentat. Valoarea indicatorilor dar si evolutia lor sunt analizate in raport cu cifrele planificate. Orice abatere semnificativa de la indicatorii de plan implica:

- analiza a cauzelor nerealizarii parametrilor;
- elaborarea unor propuneri de masuri in vederea redresarii situatiei;
- avizarea conducatorului activitatii de subscriere in vederea implementarii deciziilor necesare, de catre Comitetul de Management al Riscurilor.

Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, care rezulta, direct ori indirect, din fluctuatiile in nivelul si volatilitatea pretului de piata al activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare.

Societatea analizeaza riscul de piata atat statutar cat si din perspectiva formulei standard a cerintei de capital (Solvabilitate II).

Riscul de credit

Riscul de credit exprima posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, rezultate din neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre reasiguratori, banci, intermediari, asigurati (alti debitori).

Domeniile cheie in care societatea este expusa la riscul de credit sunt:

- contractele de reasigurare, implicit sumele datorate de la reasiguratori privind daunele deja platite si participarea la profit;
- sumele datorate de de detinatorii de contracte de asigurare;
- sumele datorate de intermediari;
- sumele datorate de alti debitori.

Riscul operational

Riscul operational conduce la pierderi directe sau indirecte ce rezulta din desfasurarea proceselor interne in mod neadecvat sau eronat.

Caracterul riscului operational este complex si dinamic, aducand stabilitate operatiunilor si profitului. Sursele cele mai des intalnite de risc operational pot fi interne, ca, de exemplu:

- controlul si supravegherea neadecvata a personalului la toate nivelurile;
- lipsa unui sistem informatic integrat, care poate inregistra in mod eronat date pentru o perioada mare de timp;

- lipsa responsabilitatii si a instructiunilor legate de procesele interne sau provenite din presiunile externe, cum ar fi: impactul legislativ, politic sau de competitie. Aceste riscuri sunt monitorizate si diminuate la nivelul fiecarei unitati teritoriale si al fiecarui compartiment din sediul central, cu ajutorul procedurilor interne. Activitatea controlului intern este una dintre liniile de aparare in procesul de gestionare a riscului operational.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare reprezinta expunerea la un risc cu un potential de generare de pierderi suficient de mari incat sa ameninte solvabilitatea sau situatia financiara a societatii.

Societatea a analizat acest risc din punct de vedere al concentrarii pe portofoliu (linii de asigurare, tara de subscriere a riscurilor, etc.);

Societatea administreaza riscul de concentrare prin dezvoltarea de noi produse de asigurare, dar si prin extinderea portofoliului de subscriere in alte tari ale Uniunii Europene.

Riscul de lichiditate

Societatea ar fi expusa la riscul de lichiditate daca nu exista suficiente resurse/lichiditati pentru a-si indeplini obligatiile financiare la scadenta acestora. Fiind o societate mica, riscul de lichiditate poate aparea in cazul unor fluctuatii mari pe termen scurt la nivelul fluxurilor de numerar, o scadere a incasarilor, o crestere a platilor, sau o combinatie a celor doua.

Riscul strategic

Riscurile strategice sunt abordate prin centralizarea modalitatilor de luare a deciziilor strategice impreuna cu cele de gestionare a riscurilor, in special tinand seama de pregatire si decizie, ca parti ale procesului de planificare.

Riscul strategic are impact direct in activitatea de subscriere a societatii, acesta fiind corelat cu sub-riscul de tarificare din riscul de subscriere. In cazul in care apare acest risc va avea impact si in riscul investitional pentru ca randamentul si profitabilitatea investitiilor sunt afectate de producerea lui. Riscul strategic este interconectat si cu riscul de concentrare, mai exact cu diversificarea riscului.

Riscul reputational

Riscul reputational reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a deteriorarii imaginii si/sau a managementului societatii (publicitatii negative) care conduce la lipsa increderii publicului in integritatea societatii.

In anul 2017 societatea nu a inregistrat elemente care sa genereze concluzii ca a fost afectata de acest tip de expunere. In cadrul activitatii curente s-au luat masuri de prevenire a elementelor ce ar fi putut da nastere la situatii care sa afecteze imaginea societatii atat in raport cu partenerii de afacerii (asiguratii) cat si cu autoritatile sau cu organele abilitate ale statului.

Riscul de contagiune

Riscul de contagiune este caracterizat prin posibilitatea inregistrarii de pierderi, generate de insolventa sau dificultatile financiare ale actionarului principal. In ceea ce priveste expunerea societatii la acest risc au fost efectuate monitorizari si verificari permanente cu privire la activitatea actionariatului principal pe tot parcursul anului, insa nu au fost identificate schimbari majore in structura organizationala sau financiara a acestuia de natura sa influenteze societatea.

B.3.3 Evaluarea proprie a riscurilor si a solvabilității, modul de integrare în societate

Evaluare proprie a riscurilor si a solvabilității (ORSA):

Procesul de evaluare proprie a riscurilor si a solvabilității (ORSA) in cadrul societatii urmareste modul in care societatea este pregatita sa sustina planul de afaceri si profilul de risc cu fondurile proprii.

In cadrul Raportului de Evaluare proprie a riscurilor Societatea:

- isi determina nevoile de solvabilitate in baza profilului de risc stabilit;
- evalueaza calitatea fondurilor proprii, prin:
 - auto-evaluare, puncte forte si puncte slabe ale metodologiei de bilanț economic pentru calculul fondurilor proprii, inclusiv concluziile relevante ale ultimei revizuirii sau ale procesului de validare,
- evaluarea calitatii fondurilor proprii cu privire la capacitatea lor de a absorbi pierderile si dependenta lor fata de factorii de risc individuali.
- evalueaza gradul de adecvare a capitalului real pe un orizont de timp aferent planului de afaceri
- prezinta ipotezele principale care stau la baza proiectiilor
- ia in calcul teste de stres si analizeaza scenariii. Testele de stres adoptate si analiza de scenariii iau în considerare impactul asupra pozitiei capitalului actual si viitor.

Consiliul de Administratie analizeaza, revizuieste si aproba Raportul privind evaluarea prospectiva a riscurilor (ORSA)

Comitetul de Management al Riscurilor este autorul Raportului ORSA si urmareste:

- Asigurarea conformitatii cu politica ORSA;
- Revizuirea anuala a cadrului ORSA inclusiv secventierea generala a performantei ORSA. Gradul de adecvare a cadrului ORSA este revizuit de anual;
- Asigurarea ca abordarea societatii legate de ORSA este urmata intocmai;
- Prezentarea Raportului ORSA cu sugestii de revizuire spre aprobare la Consiliul de Administratie;
- Prezentarea Raportului ORSA final Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Asigurarea ca rezultatele si concluziile procesului de aprobare in Consiliul de Administratie sunt raportate la personalul relevant pentru a le permite sa ia toate masurile de implementare necesare;
- Managementul Riscului ofera informatii pentru ORSA in ceea ce priveste subiectele care ar putea influenta concluzia finala cu privire la rezultatele ORSA. Acesta acopera cel putin urmatoarele subiecte: planificarea strategice, riscurile strategice si probleme care ar trebui sa fie ridicate in ceea ce priveste perspectiva viitoare, relevante pentru rezultatul global ORSA, dar care nu sunt incluse in planificarea pana in prezent;

Managerii de Departament/Directie transmit datele in procesul/fluxul de raportare ORSA.

Frecventa Raportului de Evaluare proprie a riscurilor si a solvabilității (ORSA):

Evaluarea prospectiva se efectueaza cu regularitate, cel putin de o data pe an, dar si ori de cate ori profilul de risc este modificat semnificativ, sau la solicitarea expresa a conducerii societatii sau a autoritatii de supraveghere, iar rezultatele acestuia sunt parte integranta a strategiei de afaceri si reprezinta un instrument important in procesul decizional.

B.4 Sistemul de control intern

B.4.1 Descrierea sistemului de control intern utilizat

In vederea mentinerii unui sistem de control solid societatea are adoptate politici si proceduri de control in care sunt descrise principiile, procesele, actiunile, masurile si responsabilitatile care trebuie aplicate.

Sistemul de control intern al Societatii este o activitate permanenta si are stabilite responsabilitatile privind urmarirea modului in care sunt respectate principiile de guvernanta, procedurile Societatii, prevederile legale in vigoare si modul de raportare al acestei activitati catre conducere.

Sfera de acoperire a activitatii de control intern cuprinde toate activitatile si procesele din societate. Planificarea anuala/periodica a misiunilor are la baza: riscurile evidentiate prin inregistrari in registrul riscurilor, riscurile identificate in cadrul

autoevaluării anuale (Evaluarea proprie a riscurilor și solvabilității – ORSA) dar și aspectele/deficiențele semnalate în cursul desfășurării curente a activității de către alte funcții din cadrul Societății.

Obiectivele principale ale activității de control intern sunt:

- desfășurarea activității proprii în condiții de eficiență și rentabilitate;
- identificarea deficiențelor și a riscurilor ce deriva din activitatea curentă a societății și identificarea soluțiilor optime pentru adresarea/corectarea acestora.
- furnizarea unor informații financiare și nefinanciare corecte, relevante, complete și oportune structurilor organizatorice ale societății implicate în luarea deciziilor dar și utilizatorilor externi ai informațiilor;
- asigurarea conformității activităților desfășurate în cadrul Societății cu cerințele de calitate specificate în sistemul de management al calității și în concordanță cu reglementările legale, normele și reglementările interne, precum și menținerea sub control a acestora.

Rolul activităților de control intern este de a constata abaterile de la proceduri, obiective, de a propune îmbunătățirea continuă a sistemului de management al calității prin prevenirea, detectarea și corectarea eficienței a neconformităților, de a analiza permanent activitățile desfășurate în cadrul ABC Asigurari Reasigurari SA și de a monitoriza remedierea deficiențelor constatate.

Desfășurarea propriu-zisă a activităților de control este programată anual, în conformitate cu Programul de Control Anual. Planul de Control Anual poate fi comun cu planul de control al funcției de Conformitate.

Consiliului de Administrație stabilește și menține un sistem de control intern adecvat, analizează periodic, eficacitatea sistemului de control intern, prin evaluarea rapoartelor întocmite de reprezentanți ai departamentului control intern

Directorului General:

Implementează strategiile și politicile generale ale societății aprobate de consiliul de Administrație, coordonează activitatea de elaborare a procedurilor de management al riscurilor și ia măsurile necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor respective, monitorizează funcționarea adecvată și eficiența a sistemului de Control Intern, stabilește fluxul informațional necesar, raportează Consiliului de Administrație deficiențele majore ale sistemului de control și măsurile întreprinse pentru soluționarea acestora

Sefului structurii organizatorice de Control Intern elaborează procedurile operationale, coordonează și monitorizează activitatea inspectorilor de control din cadrul structurii organizatorice Control Intern, urmărind respectarea programelor de control și a tematicilor aferente aprobate de Directorul General și propune acestuia măsuri de îmbunătățire a cerințelor referitoare la calitate și modificări necesare în documentația tehnică, precum și în procedurile și instrucțiunile de lucru

Sefii structurilor organizatorice (sefi birouri, servicii, direcții) efectuează controlul ierarhic operativ curent, asupra operațiunilor și tranzacțiilor efectuate în aria lor de activitate.

În ceea ce privește activitatea de control intern, aferentă anului 2017, aceasta s-a desfășurat în conformitate cu prevederile legale și cu normele interne privind activitatea de control intern, scopul principal al acesteia fiind asigurarea desfășurării eficiente a tuturor activităților din cadrul societății, în deplină concordanță cu cadrul legal, strategia și procedurile proprii, precum și asigurarea punerii în aplicare a recomandărilor adresate conducerii operative prin intermediul rapoartelor de control intern și audit intern.

În principal, activitatea de control intern a vizat următoarele aspecte:

- modul de aducere la îndeplinire a sarcinilor cuprinse în hotărârile și deciziile societății;

- urmărirea respectării principiului separării responsabilităților în activitățile desfășurate în scopul evitării conflictelor de interese;
- verificarea activității structurilor organizatorice;
- verificarea încadrării în limitele de competență aprobate fiecărui nivel ierarhic;
- verificarea încheierii, derularii și administrării contractelor de asigurări și reasigurări;
- urmărirea activității desfășurate cu intermediarii în asigurări;
- modul de instrumentare a dosarelor de daună, precum și plata despăgubirilor;
- verificarea modului de rezolvare a regreselor la dosarele de daună;
- modul de realizare a măsurilor stabilite cu ocazia controalelor precedente efectuate de controlul intern, auditul intern.

Din punct de vedere al tematicii abordate, tipul de control a fost de fond, tematic și inopinat, și a constat în examinarea activităților desfășurate în cadrul departamentelor sub aspectul respectării ansamblului regulilor procedurale și metodologice, precum și a cadrului legislativ aplicabil.

Misiunile de control desfășurate în anul 2017 au vizat activitățile desfășurate în cadrul Direcției Asigurari (subscriere internă și externă), Biroului Resurse Umane, Direcției Daune, gestiune și contabilitate, iar recomandările propuse au fost aprobate împreună cu structurile verificate.

B.4.2 Descrierea funcției de asigurare a conformității.

Funcția de conformitate este una dintre cele patru funcții cheie din cadrul sistemului de guvernanta corporativă. Aceasta urmărește activitatea curentă a societății în vederea conformării permanente cu cerințele legilor aplicabile domeniului de activitate precum și cu monitorizarea, gestionarea și raportarea riscului asociat neconformării la care este expusă societatea.

Există un program de monitorizare a conformității pentru a verifica dacă societatea îndeplinește toate cerințele legislative și dacă politicile/procedurile sunt în concordanță cu acestea.

Neconformitățile constatate se completează în registrul riscurilor. Acestea sunt raportate conducerii societății care stabilește acțiunile de diminuare a riscurilor de conformitate. Registrul riscurilor, împreună cu acțiunile întreprinse pentru reducerea acestora este prezentat trimestrial Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație supraveghează și evaluează modul în care este administrat riscul de conformitate al societății.

Activitățile funcției de conformitate sunt supuse controlului periodic al departamentului de audit intern.

Fiecare angajat și detinatorii de risc se asigură în cadrul activității lor de zi cu zi că sunt îndeplinite cerințele minime de conformitate așa cum au fost ele comunicate de către managementul superior, precum și în cadrul politicilor și procedurilor interne aplicabile activității lor. În acest sens fiecare angajat și detinatorii de risc este responsabil pentru notificarea ofiterului de conformitate cu privire la orice încălcare a legilor/reglementărilor aplicabile care intră în sfera de responsabilitate. După primirea notificării, ofiterul de conformitate înregistrează elementul de încălcare relevant în registrul riscurilor și discută acțiunile de remediere cu conducerea societății.

B.5 Funcția de audit intern

Sfera auditului intern cuprinde activitățile financiare sau cu implicații financiare desfășurate de organizație, administrarea patrimoniului propriu, sistemele de management financiar și de control, inclusiv contabilitatea și sistemele informatice aferente.

Auditul intern verifică adecvarea și eficacitatea sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru a adresa riscurile inerente ale activității operaționale a societății, verifică conformitatea cu politicile de afaceri, cele privind administrarea riscurilor și cele etice/principiile de guvernanta, evaluează modul în care se asigură protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere. Are în vedere și verificarea acurateții și credibilității înregistrărilor contabile care stau la baza întocmirii

situatiilor financiare si a raportarilor contabile, analizarea relevantei si integritatii datelor furnizate de sistemele informatiionale financiare si de gestiune, inclusiv sistemul informatic, verificarea functionarii si eficientei fluxurilor informatiionale intre sectoarele activitatii. Functia de audit intern colaboreaza cu toate directiile structurii organizatorice in vederea indeplinirii mandatului sau si raporteaza Comitetului de Audit.

Funcția de audit intern este obiectivă și independentă de funcțiile operaționale.

Funcția de audit intern nu poate fi cumulată cu niciuna dintre celelalte funcții-cheie, și anume funcția de management al riscului, funcția de conformitate și funcția actuarială.

Principiile organizării și desfășurării activității de audit intern sunt:

- Obiectivitatea
- Imparțialitatea
- Integritatea profesională
- Confidentialitatea
- Competența
- Asigurarea calității în planificarea, derularea și raportarea activității de audit intern.

Consiliul de Administrație avizează proiectul Planului anual/multianual de audit intern elaborat de Auditorul intern și aprobat în prealabil de Comitetul de Audit.

Planul de audit este întocmit în concordanță cu prioritățile societății și este bazat pe risc, acoperind toate ariile operaționale ale activității companiei,

Auditorul intern efectuează misiuni de audit intern conform planului de audit aprobat, furnizează o asigurare rezonabilă, în forma unei opinii independente, cu privire la adecvarea, eficiența, eficacitatea sistemului de control intern al societății. Pentru fiecare misiune de audit intern efectuată, întocmește un raport de audit intern și urmărește modul de implementare a recomandărilor formulate în raportul de audit și le raportează conducerii administrative și Comitetului de Audit al Societății.

Auditorul intern elaborează anual un raport.

Comitetul de audit intern se asigură că la nivelul Consiliului de Administrație au fost adoptate toate măsurile necesare în vederea remedierii deficiențelor constatate de auditorul intern sau auditorul financiar, monitorizează procesul de raportare financiară, monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale.

B.6 Funcția actuarială

Societatea are adoptate politici și proceduri interne care includ principiile generale ce sunt aplicate în legătură cu activitatea de actuarială, care este în conformitate cu cerințele prudentiale și cu specificul activității societății.

Prin această politică sunt stabilite elemente precum: atribuțiile funcției actuariale, responsabilitățile specifice în cadrul implementării cerințelor Solvabilitate II, modul de întocmire și transmitere a raportului actuarial, precum și modul de raportare către conducerea societății.

Politicile/procedurile/instrucțiunile au în vedere cel puțin:

- constituirea și menținerea rezervelor tehnice aferente portofoliului de asigurare, în funcție de propriul sistem de evidență operativă și în conformitate cu normele legale.
- elaborarea metodologiilor de calcul a primelor de asigurare în conformitate cu normele legale și strategia companiei.
- elaborarea de prognoze și simulări legate de: portofoliul de contracte de asigurare, costuri, indicatori economico-financiar generali și specifici domeniului asigurărilor generale.
- elaborarea unui ansamblu de instrumente calitative și cantitative de analiză pentru coordonarea informațiilor și pentru sprijinirea proceselor decizionale.
- elaborarea de rapoartări specifice către ASF, conform normelor în vigoare.

În cadrul societății funcția (cheie) actuarială este îndeplinită de persoana care ocupă funcția de Actuar.

Principalele atribuții ale funcției actuariale presupun:

- a) Elaborarea tarifului de prime în colaborare cu direcția asigurări;
- b) Calcularea rezervelor tehnice pe grupe de riscuri omogene;
- c) Realizarea testului de adecvare a rezervelor tehnice;
- d) Analizarea gradului de adecvare a capitalurilor și solvabilității societății;

Functia actuariala

- contribuie la implementarea eficace a sistemului de gestionare a riscurilor utilizat de societate asigurandu-se ca sunt respectate in permanenta cerintele privind calculul rezervelor tehnice si prin identificarea riscurile care ar putea fi generate de incertitudinile aferente calculului respectiv.
- formuleaza o opinie privind politica de subscriere si programul de reasigurare, luand in considerare interdependenta dintre acestea si rezervele tehnice.
- colaboreaza cu celelalte departamente implicate in implementarea Solvency II in ceea ce priveste modelarea riscurilor care stau la baza calcularii SCR, MCR si ORSA.

B.7 Externalizarea

Societatea a stabilit in cadrul politicii de externalizare principiile si practicile aplicate in procesul de externalizare, respectiv:

- a) Definirea domeniului de aplicare
- b) Definirea obiectivelor, organizarii si responsabilitatilor
- c) Definirea procesului de monitorizare si raportare

Externalizarea in cadrul Societatii se face in scopul optimizarii costurilor si/sau a timpului de raspuns in livrarea unui anumit serviciu sau produs utilizat in activitatile Societatii. Externalizarea activitatilor nu afecteaza desfasurarea activitatii societatii cu respectarea tuturor cerintelor legale si regulamentelor aplicabile, exercitarea atributiilor structurii de conducere a societatii si nici supravegherea prudentiala. Realizarea externalizarii are in vedere să nu aibă niciuna dintre următoarele consecințe:

- deteriorarea semnificativă a calității sistemului de guvernanta al societatii;
- cresterea semnificativa a riscului operational;
- subminarea capacității autorităților de supraveghere de a monitoriza respectarea de către societate a obligațiilor care îi revin;
- incapacitatea A.S.F. de a monitoriza modul în care societatea își respectă obligațiile;
- împiedicarea furnizării de servicii continue si satisfăcătoare către deținătorii de polițe de asigurare.

Consiliul de Administratie aproba externalizarea activitatilor din cadrul Societatii, urmareste modul in care Conducerea Executiva gestioneaza riscurile legate de activitatile externalizate.

Conducerea executiva are responsabilitatea de a determina daca activitatea sau functia avuta in vedere pentru externalizare este una critica la nivelul societatii.

- Analizeaza oportunitatea externalizarii unor activitati precum si riscurile asociate externalizarii.
- Selectează, evaluează societățile prestatoare de servicii.
- Monitorizeaza activitatea externalizata, performantele financiare ale prestatorului de servicii astfel incat sa poata lua cu promptitudine masuri.
- Urmareste elaborarea planurilor pentru situatii neprevazute care ar putea fi activate in cazul incetarii unui contract privind o activitate externalizata.
- Stabileste proprietarii de proces responsabili în monitorizarea contractelor pentru activitățile externalizate. Acestia utilizeaza proceduri de administrare si monitorizare a riscurilor asociate activitatilor externalizate, pe toata durata derularii contractelor.

Proprietarii de proces

- Efectueaza o selectie a furnizorilor de servicii
- Coopereaza cu celelalte structuri implicate in procesul legat de redactarea, negocierea, intocmirea precum si finalizarea contractului de externalizare
- Au responsabilitatea gestionarii contractului de externalizare pe toata derularea acestuia, precum si a relatiei cu furnizorii de servicii externalizate, raspunzand totodata de toate riscurile asociate activitatii.

- Elaborează planuri alternative și estimează costurile aferente și resursele necesare pentru schimbarea societăților prestatoare de servicii auxiliare sau conexe.
- Evaluează și monitorizează modul în care furnizorii de servicii desfășoară activitatea externalizată, performanțele financiare ale prestatorului de servicii și orice modificări în structura sa organizatorică și în structura acționariatului său, astfel încât să poată fi luate cu promptitudine orice măsuri care se impun.

În anul 2017 societatea nu a selectat activități care să fie externalizate.

B.8 Alte informații

În afara informațiilor deja prezentate la capitolul B, nu există alte informații semnificative care ar trebui menționate.

C. PROFILUL DE RISC

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expusă societatea în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc.

Profilul de risc este considerat a fi o sumarizare a rezultatelor procesului de identificare și evaluare a riscurilor, incluzând:

- a) O descriere a riscurilor la care Societatea este expusă
- b) Factorii care pot duce la realizarea/manifestarea riscului
- c) Descrierea metodologiilor și a tehnicilor de management utilizate pentru reducerea riscurilor
- d) Prezentarea instrumentelor utilizate pentru monitorizarea riscurilor

Profilul de risc urmărește directiva Solvabilitate II în ceea ce privește analiza riscurilor acceptate, fiind de asemenea corelat cu strategia de afaceri și de management al riscurilor tratate de către CA.

Profilul de risc al Societății este afectat și de către factori externi cum ar fi schimbări în contextul macroeconomic, politic și financiar sau modificări în cadrul de reglementare (întreprinderea în vigoare a unor legi noi) sau supraveghere precum și volatilitatea piețelor financiare internaționale. Toți factorii menționați mai sus pot afecta operațiunile Societății și ca urmare pot genera modificări în profilul de risc.

Profilul de risc este revizuit anual sau ori de câte ori intervin schimbări majore în cadrul Societății, cu o atenție sporită în cazul deschiderii unei noi linii de asigurare sau dezvoltării unei noi piețe (geografice) a vânzării produselor sale.

Categoriile de riscuri semnificative care definesc profilul general de risc sunt următoarele:

Nr. crt	Riscul semnificativ	Nivel de risc așteptat (1-3 ani)	Obiectiv privind nivelul de risc (3-5 ani)
1	Risc de subscriere	mediu	mediu
2	Risc de piață	mediu-scazut	scazut
3	Risc de credit	mediu	mediu-scazut
4	Risc operational	mediu-scazut	scazut
5	Risc de lichiditate	scazut	scazut
6	Risc de concentrare	mediu	mediu-scazut
7	Risc strategic	mediu	mediu-scazut
8	Risc reputational	scazut	scazut
9	Risc de contagiune	mediu-scazut	scazut
<i>Profilul general de risc</i>		<i>Mediu</i>	<i>Mediu-Scazut</i>

Din calculul necesarului de capital pentru anul 2017, comparativ cu anul 2016 evoluția riscurilor semnificative cantitative, în raport cu necesarul de capital total, se prezintă astfel:

Nr. crt	Riscul semnificativ	Valoare (lei) 2016	% in SCR	Valoare (lei) 2017	% in SCR
1	Risc de subscriere	7.673.142	61	10.248.830	63
2	Risc de piata	2.139.380	17	2.088.582	13
3	Risc de credit	5.043.743	40	6.438.971	40
4	Risc operational	769.180	6	896.941	6
5	Risc de subscriere non viata-health	11.643	0	9.458	0
6	Valoare SCR	12.653.618	100	16.204.465	100

Comparativ cu anul 2016, riscul de subscriere a inregistrat o crestere de 2%, riscul de credit si riscul operational au aceeasi pondere in totalul necesarului de capital, iar riscul de piata a inregistrat o scadere.

Riscul de subscriere a inregistrat o crestere de 2% in total Valoare SCR-necesar de capital, crestere provenind in principal de la subriscurile CAT-Man made in cadrul carora din compararea ipotezelor stabilite cu cele obtinute si stabilite anterior s-a identificat o diferenta si s-a ajustat metoda actuariala utilizata si ipoteza stabilita. Astfel s-a tinut cont de o probabilitate realista bazata pe informatii credibile si de actualitate luand in considerare un scenariu de recesiune pentru clasa 15 de garantii, scenariu ce a tinut cont de o dauna instantanee in procent de 100% din primele castigate in urmatoarele 12 luni la care s-au aplicat tehnicile de minimizarea riscurilor in mod corespunzator. Metoda actuariala utilizata si ajustarea ipotezei pentru subriscurile CAT-Man made a dus la scaderea gradului de solvabilitate a ABC Asigurari Reasigurari cu 10%.

Din cadrul riscului de credit, risc cu aceeasi pondere in Valoare SCR-necesar de capital ca si anul trecut, contrapartida de tip 1 (banci si reasiguratorii) a inregistrat o scadere in totalul necesarului de capital, iar contrapartida de tip 2 (creante din asigurari si alte creante) a inregistrat o crestere in totalul necesarului de capital. Au fost efectuate analize pentru creantele de la asigurati si alte creante – analiza ageing, rata recuperarii si Impact in SCR – formula standard; Periodic pentru riscurile evaluate cantitativ sunt efectuate testele de stres si analiza de scenarii.

C.1 Riscul de subscriere

C.1.1 Descrierea masurilor utilizate pentru evaluarea riscurilor

Procesul de management al riscului de subscriere consta in 4 etape:

- Identificarea riscului: semnalarea evenimentelor care s-au produs efectiv si a evenimentelor generatoare de pierderi potientiale.
- Masurarea/Evaluarea riscului: valoarea pierderii inregistrate, respectiv estimarea valorii pierderii potientiale din evenimentul de risc.
- Analiza si Monitorizarea riscului: analiza si monitorizarea indicatorilor de risc.
- Controlul/Managementul riscului: masurile adoptate pentru inlaturarea sau diminuarea pierderilor generate din riscurile identificate, inainte sau dupa producerea acestora, in functie de situatie.

Procesul de evaluare a riscului de subscriere include cel putin urmatoarele elemente:

- identificarea potientialelor situatii generatoare de risc de subscriere;
- estimarea probabilitatii ca astfel de riscuri sa se materializeze;
- estimarea pierderilor potientiale;
- identificarea actiunilor eficiente din punct de vedere al costurilor de natura a reduce efectele riscurilor respective;
- dezvoltarea planurilor de actiune alternativa.

Identificarea potientialelor situatii generatoare de riscuri de subscriere in activitatea desfasurata de ABC Asigurari sunt:

- Tarifarea la risc – rezulta din neconcordanța dintre prima de asigurare cerută pentru acceptarea preluării riscului și beneficiile ulterioare și constă în posibilele pierderi provocate de momentul de apariție al daunelor, cuantumul și volatilitatea lor;
- Rezerve tehnice – acest risc constă în posibilele pierderi datorate unei experiențe viitoare adverse față de estimările inițiale;
- Evoluția cheltuielilor administrative față de tarifare – acest risc rezulta din modificările valorilor cheltuielilor folosite în tarifare.
- Catastrofele naturale – acest risc constă în posibilitatea pierderii datorate unui eveniment de tip catastrofa naturală prin natura corelațiilor diferitelor riscuri și a concentrării riscurilor;
- Rezilierea polițelor – acest risc de reziliere constă în posibilitatea apariției unor pierderi datorate comportamentului asiguraților ce acționează într-un mod neașteptat.

Riscurile de subscriere sunt administrate în baza procedurilor și instrucțiunilor de lucru din cadrul Direcției Asigurari. În acest sens indicatorii sunt monitorizați în baza unui proces documentat, iar valoarea lor și evoluția sunt analizate în raport cu cifrele planificate și limitele acceptate în profilul de risc anual. Orice abatere semnificativă de la indicatorii de plan implică o analiză a cauzelor nerealizării parametrilor, elaborarea unor propuneri de măsuri în vederea redresării situației și avertizarea conducătorului activității de subscriere în vederea implementării deciziilor necesare de către Comitetul de Management al Riscurilor.

Evaluarea riscurilor de subscriere din punct de vedere al pierderii potențiale se face ținând cont de profilul de risc stabilit în fiecare an și de intervalul de limite asociat severității și probabilității de apariție a riscurilor.

Identificarea măsurilor luate de ABC Asigurari Reasigurari în vederea controlului subriscului de tarifare la risc sunt următoarele:

- a. Eliminarea oricărei tentații privind practicarea unor prime reduse, nejustificate din punct de vedere tehnic, pentru mărirea gradului de atractivitate față de asigurarea respectivă;
- b. Pentru anumite produse introducerea, în cazuri deosebite, a unei clauze de modificare a primelor;
- c. Pentru riscurile de catastrofa practicarea tarifării suplimentare;
- d. Pentru prevenirea apariției daunelor practicarea anumitor bonificări;
- e. Lunar se calculează rata daunei pentru clienții importanți; astfel, pentru clienții având o rată a daunei ridicată, la reînnoirea contractelor se renegociază tariful;
- f. Calculul ratei daunei la finalul unui contract de asigurare pentru a compara experiența actuală cu cea estimată la tarifare

Identificarea măsurilor luate de ABC Asigurari Reasigurari în vederea controlului riscului de stabilire a rezervelor sunt următoarele:

- a. S-au eliminat posibilitățile privind subdimensionarea rezervelor tehnice;
- b. Alocarea rezervelor se face numai în condiții de prudențialitate;
- c. Reevaluarea rezervelor tehnice.

Identificarea măsurilor luate de ABC Asigurari Reasigurari în vederea controlului subriscului daunelor majore sunt următoarele:

- a. Apelarea la reasigurare pentru divizarea riscurilor;
- b. S-au ales contracte de reasigurare care să satisfacă în condiții cât mai bune interesele ABC Asigurari Reasigurari SA.;
- c. Se urmăresc sistematic programele de reasigurare pentru a alege reasuratorul care prezintă suficiența garanției în vederea acoperirii daunelor majore.

În vederea minimizării riscului de subscriere, strategia de reasigurare detine un rol foarte important în politica și strategia generală urmărită de societate pe termen mediu și lung. În acest sens, pentru a asigura un nivel de protecție reală, societatea

administreaza un program de reasigurare complex si structurat, cu societati de reasigurare de prestigiu pe piata internationala. Strategia de reasigurare reprezinta principalul instrument pentru transferul riscurilor asumate, omogenizarea riscurilor si obtinerea stabilitatii financiare, in vederea protejarii activitatii proprii si implicit a clientilor si partenerilor. Programul de reasigurare derulat pe parcursul anului 2017 a avut la baza profilul de risc al societatii, stabilindu-se astfel, cedarea totala sau partiala a riscurilor asumate initial de societate, catre companii specializate de reasigurare, inzestrand astfel compania cu capacitate suplimentara de a accepta noi riscuri in asigurare, retinand pe cont propriu numai partea de risc pe care o poate suporta in functie de capitalurile proprii.

Strategia de reasigurare, parte a sistemului de management, are la baza politici si proceduri de selectie si monitorizare menite sa asigure prudenta alegerii programului de reasigurare, evitarea concentrarii riscurilor cedate pe o singura piata si unui singur reasigurator.

Strategia de reasigurare se bazeaza pe identificarea mai multor elemente cum ar fi:

- toleranta la risc a societatii;
- retinerea societatii stabilita in functie de toleranta la risc a acesteia;
- determinarea tipurilor de reasigurare in concordanta cu expunerea societatii si toleranta la risc;
- tipul de reasigurare care va fi utilizat;
- selectia reasuratorilor in functie de criterii bine determinate;
- evitarea concentrarii riscurilor cedate pe o singura piata;
- monitorizarea permanenta si revizuirea strategiei de reasigurare, ca raspuns la schimbarile pietei si a profilului de risc al societatii;
- asigurarea lichiditatii dupa plata daunelor pana la primirea sumelor datorate de reasigurator, in urma unui eveniment catastrofal.

Strategia de reasigurare a societatii este aprobata de conducerea administrativa in conformitate cu profilul de risc al acesteia. Conducerea societatii analizeaza si revizuieste anual strategia de reasigurare, ori de cate ori se considera necesar sau cand societatea se confrunta cu schimbari semnificative in ceea ce priveste strategia de subscriere sau statutul reasuratorilor.

In perioada de raportare prezentata riscul de subscriere nu a suferit modificari semnificative.

C.1.2 Descrierea riscurilor semnificative la care este expusa societatea

Riscurile de subscriere semnificative la care societatea este expusa sunt:

- Riscul de prima si rezerva
- Riscul de lapsare/reziliere
- Riscul de catastrofa

ABC Asigurari Reasigurari primește prime de la clienții săi și oferă protecție în schimbul asigurărilor. Modificările de profitabilitate în timp sunt măsurate pe baza ratelor combinate și a fluctuațiilor acestora. Societatea se confrunta cu riscul ca profitabilitatea de subscriere sa fie mai mica decat se astepta, deoarece exista mai multe daune decat se asteptau, sau daunele sunt mai mari decat valoarea medie estimata.

Calculul primelor de asigurare este bazat pe statistici si calcul actuarial, iar revizuirea tarifelor de prime este facuta periodic sau ori de cate ori este necesar de catre actuarul societatii. Elaborarea tarifelor de prima este efectuata de catre actuarul societatii in colaborare cu directia asigurari. In plus, functia actuariala intocmeste trimestrial calculul privind adecvararea nivelului primelor de asigurare si se asigura de caracterul adecvat al veniturilor din prime pentru a acoperi daunele si cheltuielile estimate. Daca se constata neadecvarea nivelului primelor de asigurare, Functia Actuariala prezinta o analiza in Comitetul de Management al Riscurilor si daca este cazul se stabilieste un plan de masuri.

Procesul de calculare a rezervelor tehnice este coordonat de catre actuarul societatii pornind de la analiza portofoliului companiei, a datelor tehnice disponibile, evaluarea coerentei datelor utilizate cu standardele de calitate a datelor, urmand estimarea

rezervelor tehnice viitoare, alegerea nivelului optim al rezervelor tehnice viitoare si culminand cu analiza comparativa cu rezervele tehnice inregistrate in balanta companiei. Daca actuarul, in urma calculelor si comparatiilor efectuate a rezervelor tehnice, identifica probleme si evolutii semnificative ale acestora care pot influenta in mod negativ gradul de solvabilitate al companiei, acesta informeaza despre acest fapt conducerea executiva si/sau Consiliul de Administratie si propune schimbari ale ipotezelor sau modificari ale metodelor pentru imbunatatirea calculului rezervelor tehnice. Rezultatele evidentei administrarii riscurilor de subscriere vor face parte din raportul anual care va fi inaintat catre Comitetul de Managementul Riscurilor de catre Serviciul Managementul Riscurilor, iar deciziile si masurile membrilor Comitetului de Managementul Riscurilor vor fi aduse la cunostinta detinatorilor de risc de catre Serviciul Managementul Riscurilor.

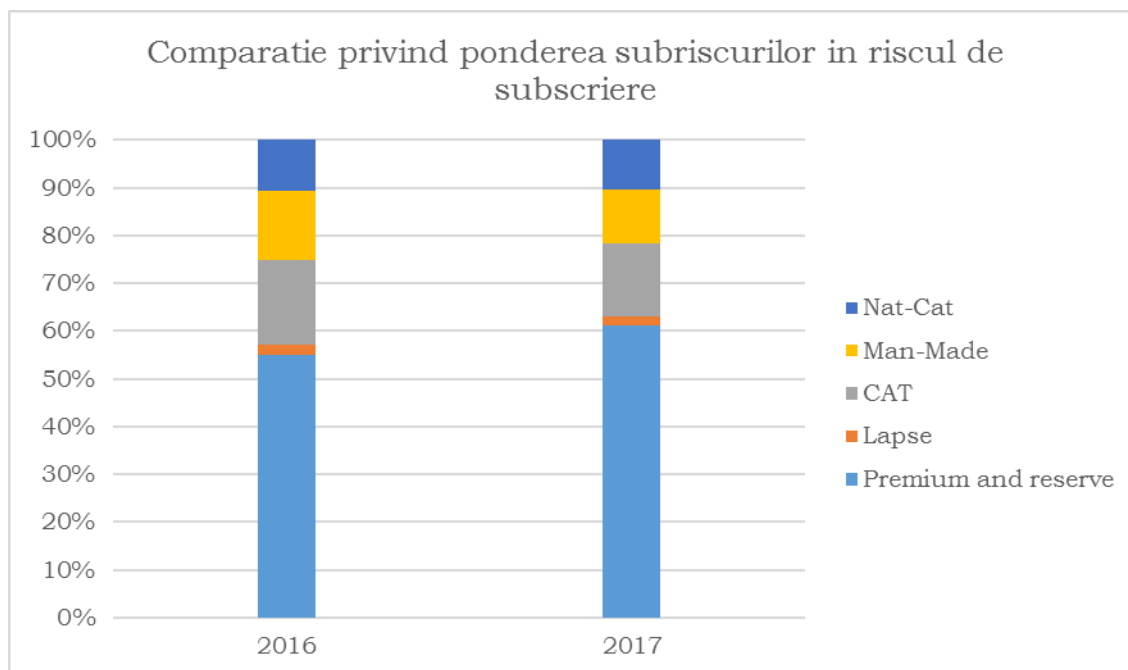
Detinatorii de risc au obligativitatea raportarii catre Serviciul Managementul Riscurilor asupra modului in care s-au aplicat deciziile Comitetului de Managementul Riscurilor in termen de maxim 30 de zile de la aprobarea acestora, iar Serviciul Managementul Riscurilor prezinta Comitetului de Managementul Riscurilor stadiul indeplinirii deciziilor de catre directiile/ serviciile/ birourile/ conducatorii unitatilor teritoriale ABC Asigurari Reasigurari SA.

Societatea in perioada de raportare nu a identificat modificari semnificative ale riscurilor de subscriere semnificative.

Capitalul deținut pentru riscul de subscriere înainte de diversificare în cadrul acestei categorii sau cu alte categorii de risc este de 14.023.919 lei.

Din calculul necesarului de capital pentru anul 2017 se observa ca subriscurile de subscriere sunt concentrate, in raport cu necesarul de capital pentru riscul de subscriere inainte de diversificare, astfel:

Nr. Crt.	Denumire subisc de subscriere	Valoare (lei)		% din total risc de subscriere	Valoare (lei)	
		2016			2017	
1	Prima si rezerva	6.808.192	55	8.301.350	67	
2	Lapse	265.233	2	257.907	2	
3	CAT catastrofe naturale	2.216.146	18	4.278.135	35	
4	CAT Man made	1.785.000	14	4.035.400	33	
5	Nat CAT	1.313.000	11	1.420.559	11	
Total Risc de subscriere diversificat		7.673.142	100	10.248.830	100	



C.1.3 Investirea activelor in conformitate cu principiul “persoanei prudente”

Conform politicii investitionale aprobate de catre Conducerea Administrativa, societatea investeste numai în active si instrumente prezentând riscuri care pot fi identificate, măsurate, monitorizate, gestionate, controlate si raportate în mod adecvat si care pot fi incluse în mod corespunzător la evaluarea cerintelor de capital de solvabilitate. Acestea sunt titluri de stat si certificate de trezorerie emise de statul roman, titluri emise de catre autoritatile administratiei publice locale, depozite si conturi curente la institutii de credit, participatii, terenuri si constructii.

Portofoliul investitional este plasat in special in instrumente financiare si în interesul deplin al tuturor deținătorilor de polițe si beneficiarilor, ținând seama de condițiile contractuale comunicate acestora. Se monitorizeaza periodic durata activelor investitionale raportata la durata obligatiilor si limitele stabilite pentru diversificarea portofoliului.

C.2 Riscul de piata

C.2.1 Descrierea concentrarilor semnificative ale riscului de piata

Societatea monitorizeaza si analizeaza piata financiara prin sursele pe care le are la dispozitie (presa scrisa, rapoarte publicate de institutii financiare sau specializate in domeniu, etc.) si analizeaza informatiile relevante care ar putea afecta atat investitiile deja efectuate, cat si cele viitoare precum si informatii despre calitatea unei institutii financiar-bancare.

Societatea analizeaza riscul de piata din perspectiva formulei standard de calcul a cerintei de capital (Solvabilitate II), astfel:

- riscul ratei dobanzii este riscul de expunere la pierderi rezultate din fluctuatii in nivel sau volatilitate ale ratei dobanzii (pentru toate activele si obligatiile senzitive la astfel de fluctuatii)

- riscul devalorizarii actiunilor este riscul de expunere la pierderi rezultate din fluctuatii in nivel sau volatilitate ale actiunilor din portofoliul societatii.

Investitiile in actiuni sunt menținute de societate pentru a diversifica portofoliul și pentru a obtine beneficiile asteptate pe termen lung.

- riscul de proprietate este riscul expunerii la pierderi rezultate din fluctuatiile sau volatilitate ale activelor imobilitare (acestea includ cladiri si terenuri, investitii in proprietati)

- riscul de dispersie este riscul modificarii valorii activelor ca urmare a deviatiiilor randamentelor instrumentelor financiare cu rating fata de curba ratelor dobanzii fara risc

- riscul valutar este riscul ca modificarile relative in valoarea sau volatilitatea monedei straine sa duca la diminuarea valorii activelor in moneda straina sau la cresterea valorilor obligatiilor denuminate in moneda straina

- riscul de concentrare este riscul de expunere crescuta la pierderi din cauza concentrarii/lipsei diversificarii portofoliului de active

Monitorizarea calitatii, lichiditatii si profitabilitatii portofoliului de active tine cont de cel puțin urmatoarele:

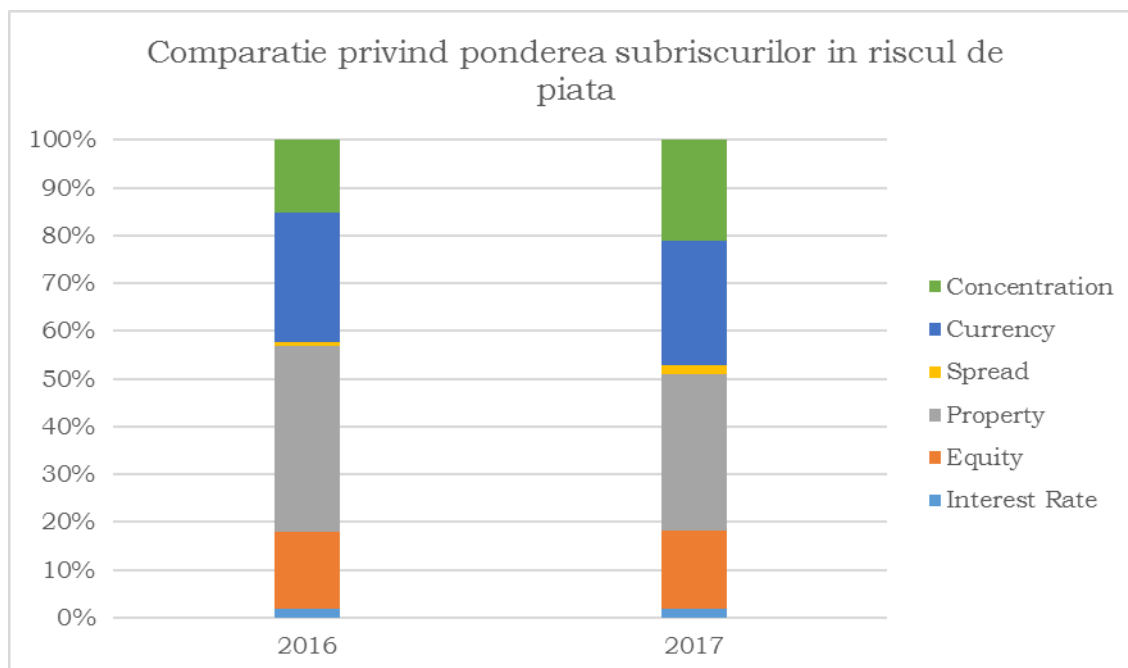
- nivelul si natura riscurilor asumate de societate conform profilului de risc;

- nivelul de diversificare a portofoliului;

- caracteristicile activelor (calitatea contrapartidei, lichiditatea, tangibilitatea, durabilitatea si calitatea garantiilor reale sau a altor active care garanteaza activele).

Din calculul necesarului de capital pentru anul 2017 se observa ca riscurile de piata sunt concentrate, in raport cu necesarul de capital pentru riscul de piata inainte de diversificare, astfel:

Nr. Crt.	Denumire sub risc de piata	Valoare (lei) 2016	% din total risc de piata	Valoare (lei) 2017	% din total risc de piata
1	riscul ratei dobanzii	62.083	2	50.449	2
2	riscul devalorizarii actiunilor	506.369	16	541.474	17
3	riscul de proprietate	1.242.624	39	1.065.325	33
4	riscul de dispersie	23.857	1	70.088	2
5	riscul valutar	865.977	27	845.667	26
6	riscul de concentrare aferent riscului de piata	485.773	15	695.856	21
	Total Risc de piata diversificat	2.139.380	100	2.088.582	100



Pentru diminuarea riscurilor aferente riscului de piata sunt efectuate actiuni pentru fiecare risc in parte, astfel:

- pentru diminuarea riscului ratei dobanzii, societatea monitorizeaza fluctuatia ratei dobanzii de pe piata;
- pentru diminuarea riscului de devalorizarii actiunilor se monitorizeaza anual investitia in actiunile PAID pentru a analiza evolutia societatii;
- pentru diminuarea riscului de proprietate, societatea monitorizeaza valoarea de piata a cladirii si terenului detinut, inclusiv pretul de piata, locatie, calitatea posibilului chiras.
- pentru diminuarea riscului valutar, societatea detine conturi curente pentru primele de asigurare in valuta respectiv si pentru plata daunelor, minimizand astfel numarul necesar de schimburi valutare. Departamentul economic monitorizeaza lunar cursul valutar sau mai des atunci cand sunt modificari semnificative in cursul valutar, analizand impactul acestui risc in performanta societatii si semnaleaza conducerii momentele oportune pentru tranzactii valutare astfel incat sa se poata diminua acest risc.

Politica investitionala este prudenta, cu un apetit la risc minim, investindu-se in instrumente financiare cu risc mic si cu o lichiditate mare. Astfel, in perioada raportata societatea si-a concentrat plasamentele in: titluri de stat si certificate de trezorerie emise de statul roman, titluri emise de catre autoritatile administratiei publice locale, depozite si conturi curente la institutii de credit, participatii, terenuri si constructii.

La data de 31.12.2017 analiza a aratat o scadere a valorii de piata pentru plasamentele societatii in cladiri si terenuri cu 13%, ceea ce a dus la scaderea gradului de solvabilitate a ABC Asigurari Reasigurari cu 5%.

Se analizeaza periodic testele de stres din perspectiva, rezultatului testului de stres, impactul fata de capitalurile proprii, frecventa si severitatea.

C.3 Riscul de credit

C.3.1 Tehnici utilizate pentru diminuarea riscurilor de credit si monitorizarea eficientei lor

Riscul de credit sau de contrapartida exprima posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, rezultate din neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre reasiguratorii, banci, intermediari si asigurati (alti debitori).

Domeniile cheie in care societatea este expusa la riscul de credit sunt:

- contractele de reasigurare, implicit sumele datorate de reasiguratori privind daunele deja platite si participarea la profit;
- sumele datorate de detinatorii de contracte de asigurare;
- sumele datorate de intermediari;
- sumele datorate de alti debitori.

Componentele principale ale riscului de credit conform Solvency II sunt urmatoarele:

- Riscul de contrapartida de tipul 1: riscul expunerilor care nu pot fi diversificate si pentru care contrapartida este evaluata din punctul de vedere al bonitatii. Expunerile de acest tip includ contractele de reasigurare, conturi curente si alte contracte financiare. Subcomponentele sale sunt:

- o *Sumele datorate de reasiguratori in ceea ce priveste daunele deja platite de societate*
Reasigurarea este folosita pentru a diminua/reduce riscul de subscriere, inasa aceasta nu inlatura riscul de credit. Daca un reasigurator nu plateste o dauna din orice motiv, societatea ramane raspunzatoare pentru plata catre detinatorul politei. Evolutiile pietei asigurarilor pot duce la insolventa reasiguratorilor. Ratingul reasiguratorilor se monitorizeaza in evolutie trimestrial de catre detinatorul de risc si este revizuita cel putin anual in cadrul Comitetului de Management al Riscului, dar si inainte de incheierea unui nou contract de reasigurare. Politica ABC Asigurari Reasigurari SA este sa selecteze doar reasiguratori care au un rating minim A.
- o *Sumele plasate la Banci*
Societatea monitorizeaza cel putin anual bonitatea si ratingul institutiilor bancare iar monitorizarea plasamentelor financiare se realizeaza lunar.

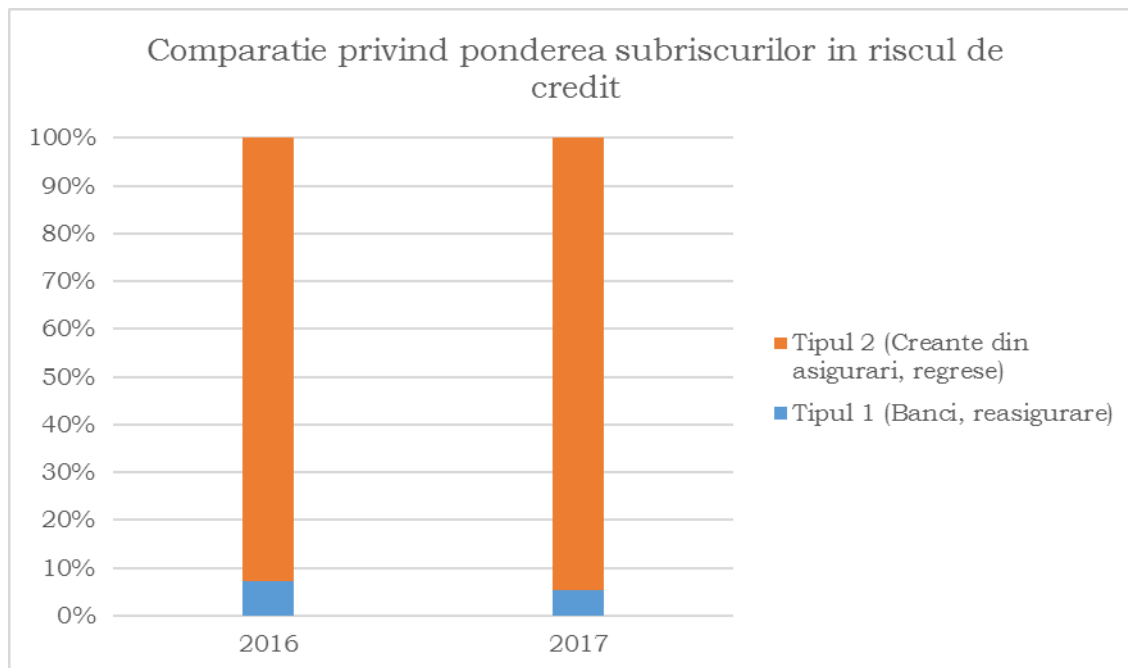
- Riscul de contrapartida tipul 2: riscul generat de expunerile - de regula - diversificate dar pentru care nu se poate stabili un rating. Subcomponentele acestuia sunt:

- o *Sumele datorate de asigurati in baza contractului de asigurare*
Scadentele sumelor datorate de asigurati sunt monitorizate periodic, astfel clientii sunt anuntati cand au de platit o anumita transa din prima de asigurare, iar in caz contrar, conform conditiilor de asigurare contractul este denuntat unilateral, riscurile acoperite de acesta expirand.
Neincasarea la timp a primelor aferente politelor de asigurare se poate datora si nedecontarii acestor prime de catre intermediarii. Intermediarii ABC Asigurari Reasigurari SA pot intampina anumite probleme de solvabilitate sau lichiditate, ceea ce poate duce la intarzieri ale decontarilor sumelor incasate din incheierea politelor de asigurare. De asemenea, o urmarire defectuoasa a recuperarii creantelor de incasat este un factor care poate duce la aceste intarzieri.
Societatea dispune de un sistem de control care adreseaza astfel de probleme, recuperand o mare parte din sumele datorate de unii intermediari, astfel se evita afectarea solvabilitatii disponibile si a gradului de acoperire a rezervelor tehnice cu active admise.
- o *Sumele datorate de alti debitori*
Acele sume reprezinta debite create pentru regrese constituite in baza principiului contabilitatii de angajament, pentru care s-au deschis actiuni in instanta, sume constituite ca urmare a plangerilor penale facute catre agenti pentru prime de asigurare nedepute si penalitati la primele de asigurare nedepute sau depute cu intarziere, sume care sunt in curs de executare sau de recuperare, a plangerilor penale facute catre fosti salariatii si alte debite.

Periodic detinatorul de risc analizeaza si monitorizeaza in evolutie urmatorii indicatori: analiza rating reasiguratori si suma de recuperat, analiza rating/bonitate banci si suma plasata, expunerea maxima pe contrapartida, analiza pe vechimi a creantelor de la asigurati, rata de recuperare creante cu alti debitori si analiza privind starea societatilor partenere. Rezultatele indicatorilor analizati se regasesc in raportul trimestrial al riscului.

In urma calculelor privind necesarul de capital pentru anul 2017, valoarea riscului de contrapartida este:

Nr. Crt.	Denumire subrisic de credit	Valoare (lei) 2016	% din total risc de credit	Valoare (lei) 2017	% din total risc de credit
1	Tipul 1 (Banci si reasigurare)	374.259	7	350.186	5
2	Tipul 2 (Creante din asigurari, regrese)	4.756.971	93	6.172.164	95
Total Risc de credit diversificat		5.043.743	100	6.438.971	100



C.4 Riscul de lichiditate

Societatea este expusa la riscul de lichiditate daca nu exista suficiente resurse/lichiditati pentru a-si indeplini obligatiile financiare la scadenta acestora. Fiind o societate mica, riscul de lichiditate poate aparea in cazul unor fluctuatii mari pe termen scurt la nivelul fluxurilor de numerar, cum ar fi o scadere a incasarilor, o crestere a platilor, sau combinatia ambelor. ABC Asigurari Reasigurari SA are nevoie de lichiditate pentru a-si acoperi daunele, cheltuielile cu reasigurarea si costurile operationale.

Au fost determinate doua mari cauze pentru un risc major de lichiditate:

- 1) Cresterea ratei daunei peste limitele normale
 - 2) Rata de anulare semnificativa a portofoliului din cauza riscului reputational
- Scenariile extreme (rata mare a daunalitatii si rata de anulare 100%) au fost combinate pentru a se determina fluxul minim de lichiditate in caz de eveniment extrem. In acest scenariu societatea isi poate acoperi obligatiile.

Conform istoricului societatii nu au existat probleme de lichiditate, societatea reusind prin politica sa de monitorizarea a lichiditatilor sa evite o astfel de situatie.

Riscul de lichiditate este monitorizat zilnic, pentru fiecare moneda si pentru a asigura fonduri suficiente disponibile pentru a acoperi cash-flow-ul imediat cerut tinand cont de urmatoarele elemente:

- Maturitatea depozitelor plasate/plasamentelor la termen;
- Platile aferente daunelor;
- Intrari/iesiri de plati (inclusiv cele aferente bugetului de stat);
- Intrari/iesiri aferente tranzactiilor in numerar
- Nivelul obligatiilor

Daca au fost identificate abateri de la limitele stabilite in Profilul de risc in urma calculului indicatorilor, se comunica catre managerul de risc si conducerea executiva, care va dispune masuri adecvate.

C. 5 Riscul operational

C.5.1 Metode utilizate, ipoteze formulate si rezultatelor simularilor de criza

Identificarea potentialelor situatii generatoare de riscuri operationale in activitatea desfasurata de ABC Asigurari sunt:

- Frauda interna
- Frauda externa
- Resurse umane
- Toate procesele si procedurile – mai putin cele aferente subscrierii
- Intreruperea activitatii si functionarea inadecvata a sistemelor
- Incalcarea normelor de reglementare

Caracterul riscului operational este complex si dinamic, aducand stabilitate operatiunilor si profitului. Sursele cele mai des intalnite de risc operational pot fi interne, ca, de exemplu:

- controlul si supravegherea neadecvata a personalului la toate nivelurile;
- lipsa unui sistem informatic integrat, care poate inregistra in mod eronat date pentru o perioada mare de timp;
- lipsa responsabilitatii si a instructiunilor legate de procesele interne sau provenite din modificari ale cadrului extern, cum ar fi: impactul legislativ, politic sau de competitie.

Aceste riscuri sunt monitorizate si diminuate la nivelul fiecărei unitati teritoriale si al fiecarui compartiment din sediul central, cu ajutorul procedurilor interne ale societatii si cu ajutorul unor instrumente proiectate de organisme interne – ex. Baza de date a riscurilor operationale.

Baza de date a riscurilor operationale

Toate incidentele de risc operational intamplate sunt centralizate la nivel de compartimente, iar mai apoi la nivel de societate, apoi se evalueaza natura incidentelor produse si stadiul de rezolvare/remediere, validand implementarea masurilor pentru incidentele raportate rezolvate, raportand mai departe departamentului de management al riscului si conducerii societatii.

Incidentele aparute sunt prioritizate in functie de impactul acestora asupra societatii si in functie de probabilitatea de materializare a acestora, conducerea societatii fiind permanent informata cu privire la monitorizarea si evolutia acestora.

Datele despre incidentele de risc operational sunt masurabile (frecventa, numarul de cazuri, cost aferent, etc.) si din distributia lor societatea poate proiecta tendinta de aparitie (si severitatea) in viitor.

Profilul de risc operational descrie tipurile de risc operational specifice companiei de asigurare, inclusiv acele riscuri operationale care pot avea un impact negativ asupra calitatii serviciilor. Riscurile operationale pot afecta solvabilitatea companiei sau pot conduce la o abordare necorespunzatoare a asiguratilor si deci implicit la scaderea increderii in societate.

In cazul evenimentelor generatoare de intreruperi in activitate societatea ia in calcul probabilitatea si consecintele ce vor rezulta din intreruperea continuitatii operatiunilor sale, ceea ce inseamna evaluarea oricaror cauze susceptibile, cum ar fi: pierderea sau incapacitatea sistemelor si proceselor interne si externe; pierderea sau degradarea informatiilor stocate, precum si impactul evenimentelor externe (catastrofe naturale, acte umane intentionate ca vandalism, furt, etc.). Elaborarea si testarea planurilor de continuitate ce cuprind si capacitatea de recuperare a sistemului informatic este modalitatea prin care Societatea se asigura de mentinerea acestui risc la un nivel pe care il poate gestiona.

Cresterea expunerii la risc operational se poate datora si schimbarilor organizationale, infrastructurii sau mediului de afaceri. Astfel, un personal slab pregatit profesional si

nemotivat, nepotrivit in executarea unei anumite activitati si lipsit de experienta sau un sistem (proces) de management al informatiei instabil, schematic si care nu este integrat in activitate, constituie elemente ale caror efecte trebuie monitorizate.

Prin urmare, in cadrul ABC Asigurari Reasigurari SA sunt efectuate instruirii periodice cu personalul societatii, sau ori de cate ori este nevoie (angajat nou, produse noi etc)

Procedurile sunt un element important in cadrul ABC pentru controalele interne. Acestea descriu cerintele minime de continut, schimbarile legate de control, comunicare, monitorizare. Procedurile documentate ajuta la asigurarea faptului ca activitatile sunt desfasurate intr-o maniera corespunzatoare si acest fapt ajuta la atenuarea riscului operational.

Conformitatea. Practicile de conformitate ale ABC Asigurari Reasigurari SA sustin business-ul, reputatia si integritatea firmei. Aceste elemente sunt importante pentru clientii societatii, furnizori, personal si alte parti interesate. Conformitatea cu legile, regulile si reglementarile relevante si mentinerea unui standard ridicat in ceea ce priveste etica si integritatea, duce la riscuri operationale scazute si stabilitate.

Obiectivul ABC Asigurari Reasigurari este de a gestiona riscul operational astfel incat sa evite pierderile financiare și afectarea reputației companiei axandu-se pe eficientizarea costurilor și pentru a evita restrictionarea inițiativei și a creativității.

Concentrarea riscurilor operationale interne, in ceea ce priveste relatia acesteia cu riscurile de continuitate a activității, conformitate și externalizare, este monitorizată și gestionată prin revizuire și supraveghere.

Riscul operational este evaluat si cantitativ prin calculul trimestrial al necesarului de capital folosind formula standard, iar conform calculului efectuat la 31.12.2017 valoarea estimata a necesarului de capital aferent acestuia este de 896.941 lei, iar la 31.12.2016 valoarea estimata a fost de 769.180 lei.

C.6 Alte riscuri semnificative

In afara riscurilor prezentate in cadrul acestui capitol, societatea nu a identificat alte riscuri semnificative.

Alte riscuri identificate in activitatea desfasurata de ABC Asigurari sunt:

Nr. crt.	Categoria de risc	Subriscuri
1.	Risc de concentrare	a)Portofoliu de asigurare b) Active (plasamente)
2.	Risc strategic	a) Pierderea unui canal de distributie pe activitatea externa (intermediere in asigurari) b) Pierderea autorizatiei de functionare intr-o tara unde activitatea societatii se desfasoara in libera prestare de servicii
3.	Risc reputational	a) Publicitate negativa- Neindeplinirea obligatiilor asumate in contractele de asigurare - numar petitii b) Publicitate negativa- deteriorarea imaginii companiei c) Divulgarea de informatii confidentiale sau transmiterea de date incorecte
4.	Risc de contagiune	a) Incapacitatea de plata a actionarului principal in baza relatiei de afaceri comerciale

C.7 Alte informatii

In afara informatiilor prezentate in cadrul acestui capitol, societatea nu a identificat alte informatii semnificative.

D. EVALUAREA DIN PUNCTUL DE VEDERE AL SOLVABILITATII

Capitolul privind evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii prezinta informatii privind natura, baza de evaluare si ipotezele utilizate pentru fiecare element semnificativ al bilantului economic.

Capitolul include de asemenea o descriere succinta a diferentelor intre evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii si evaluarea statutar a activelor si pasivelor asa cum sunt acestea recunoscute si prezentate in situatiile financiare anuale in conformitate cu prevederile Normei 41/2015.

Societatea a formalizat in procedurile interne fluxul procesului de elaborare a bilantului economic. Aceste proceduri includ pasii specifici de urmat in acest proces precum si responsabilii cu prelucrarea datelor, calculul anumitor elemente, validarea datelor si ipotezelor, documentarea procesului.

Evaluarea activelor se bazeaza pe evaluarea la valoarea justa. Descrierea acestora si a metodelor de evaluare este inclusa in sectiunea D.1.

Evaluarea rezervelor tehnice se bazeaza pe cerintele specificatiilor tehnice si a ghidului privind evaluarea rezervelor tehnice, societatea utilizand anumite simplificari pentru determinarea celei mai bune estimari si a marjei de risc. Descrierea acestora si a metodelor de evaluare este inclusa in sectiunea D2.

Evaluarea altor pasive decat rezervele tehnice este bazata tot pe o evaluare la valoarea justa si pe specificatiile tehnice si ghidul privind recunoasterea si evaluarea altor active si pasive decat rezervele tehnice. Descrierea acestora si a metodelor de evaluare este inclusa in sectiunea D3.

D.1 Active

Tabelul urmator prezinta principalele clase de active si evaluarea acestora in bilantul economic respectiv in cel statutar la 31 decembrie 2017. Toate sumele sunt prezentate în lei, moneda functionala si de prezentare a societatii.

31.12.2017	Bilanț economic (1)	Bilanț statutar (2)	Diferențe (3)=(1)-(2)	Note explicative (4)
Active				
Cheltuieli de achiziție reportate		5.209.677	-5.209.677	1
Imobilizări necorporale	0	399.070	-399.070	2
Imobilizări corporale deținute pentru uzul propriu	5.149.846	4.750.388	399.458	3
Investiții (altele decât activele deținute pentru fonduri asociate produselor index-linked și unit-linked)	12.656.838	12.457.577	199.261	
Titluri de participare	1.063.800	1.063.800	0	
Obligațiuni	8.803.897	8.604.667	199.230	4
<i>Obligațiuni guvernamentale</i>	8.803.897	8.604.667	199.230	
Depozite în afară de echivalentele de numerar	2.789.141	2.789.110	31	
Sume de recuperat din reasigurare:	4.719.606	7.426.099	-2.706.493	
Asigurări generale și asigurări de sănătate similare asigurărilor generale	4.719.606	7.426.099	-2.706.493	5
<i>Asigurări generale excluzând asigurările de sănătate</i>	4.718.652	7.421.322	-2.702.670	
<i>Asigurări de sănătate similare cu asigurările generale</i>	954	4.777	-3.823	
Creanțe din asigurare directă și de la intermediari	1.138.083	2.567.675	-1.429.592	6
Creanțe din reasigurare	3.941.096	3.941.096	0	
Alte creanțe	7.022.778	7.022.778	0	
Numerar și echivalente de numerar	2.075.115	2.075.114	1	
Alte active neincluse în pozițiile anterioare	435.673	435.673	0	
Total active	37.139.035	46.285.147	-9.146.112	

Totalul activelor recunoscute si evaluate conform cerintelor directivei este mai mic decat totalul activelor recunoscute si evaluate conform principiilor normei contabile statutare (Norma 41/2015). Aceste diferente sunt prezentate in sectiunea D.1.2 conform notelor explicative din coloana 4 a tabelului.

D.1.1 Valoarea activelor si descrierea metodelor utilizate pentru evaluare

- Cheltuielile de achizitie reportate

Acestea sunt recunoscute si evaluate conform politicii contabile statutare a societatii si reprezinta partea din comisioanele de achizitie si alte costuri incluse in baza cheltuielilor de achizitie care este amanata din perspectiva recunoasterii in contul de rezultat pe durata contractului de asigurare care le-a generat. Metoda de evaluare este consistenta cu metoda de recunoastere a rezervei de prima si anume un calcul pro rata al partii neexpirate a riscurilor din totalul duratei contractului de asigurare.

- Imobilizarile necorporale sunt reprezentate de licentele pentru aplicatiile informatice achizitionate pentru utilizare de catre societate. Acestea sunt recunoscute la momentul achizitiei si sunt amortizate liniar pe durata de viata utila conform cu politica contabila statutara.

- Imobilizarile corporale detinute pentru uzul propriu sunt reprezentate de teren si cladire, echipamente si instalatii, autoturisme, mobilier si birotica. Acestea reprezinta baza materiala utilizata de societate in desfasurarea activitatii proprii. Terenul si cladirea sunt evaluate statutar utilizand metoda costului reevaluat (la valoarea justa), societatea asigurand evaluarea acestora periodica de catre un evaluator autorizat. Celelalte elemente ale imobiliarilor corporale sunt recunoscute la costul de achizitie ajustat cu amortizarea si eventuala depreciere. La 31 decembrie 2017 societatea a reevaluat clasa de imobiliarizari corporale « terenuri si constructii » in baza raportului de evaluare furnizat de evaluatorul autorizat, rezultatele reevaluarii fiind prezentate la capitolul A.3.1. In urma reevaluarii a rezultat o ajustare de depreciere aferenta acestei categorii de active. Amortizarea mijloace fixe se face utilizand metoda liniara aplicata la durata de viata utila.

- Elementele de imobiliarizari necorporale si corporale care sunt casate, sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Profitul sau pierderea rezultata dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea contabila neta si sunt incluse in profitul din exploatare al perioadei.

- Titlurile de participare reprezinta investitia societatii in actiuni PAID (Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale) si anume 5,5% din capitalul social al acesteia, fiind evaluate statutar la costul de achizitie mai putin eventualele ajustari de depreciere. Societatea nu a contabilizat nicio ajustare de depreciere la 31 decembrie 2017.

- Obligatiunile guvernamentale reprezinta investitii in titluri de stat emise de guvernul Romaniei. Conform politicii statutare acestea sunt recunoscute la costul de achizitie si ulterior la costul amortizat si eventuale ajustari de depreciere. Societatea nu a contabilizat nicio ajustare de depreciere la 31 decembrie 2017.

- Depozite bancare in afara de echivalentele de numerar reprezinta plasamente in instrumente ale pietei monetare reprezentate de depozite la banci pe termen scurt (pana intr-un an). Acestea sunt evaluate la cost amortizat.

- Sumele de recuperat din reasigurare reprezinta rezervele cedate conform contractelor cu reasiguratorii. Conform politicii contabile statutare acestea sunt recunoscute conform prevederilor din contractele de reasigurare (cota-parte sau excedent). Cea mai mare parte din valoarea statutara de 7.426.099 lei este aferenta rezervei de prima cedata (5.288.049 lei) restul fiind rezerva de dauna avizata si neavizata cedata.

- Creantele din asigurare directa si de la intermediari reprezinta sumele aferente primelor de asigurare de incasat conform contractelor in vigoare. Conform politicii statutare, recunoasterea veniturilor din prime brute subscrise se face in baza cerintele de reglementare locale care se bazeaza pe anualizarea primelor brute subscrise. Astfel suma de 2.567.675 lei la 31 decembrie 2017 include primele deja scadente si neachitate precum si primele care nu sunt inca scadente aferente contractelor de asigurare subscrise si in vigoare la 31 decembrie 2017. Societatea aplica o politica de constituire

de ajustari din depreciere pentru creantele cu scadenta depasita in urma analizei vechimei acestora.

- Creantele din reasigurare reprezinta sumele de primit de la reasiguratorii conform deconturilor inregistrate in baza clauzelor contractelor de reasigurare. Conform politicii de reasigurare societatea incheie contracte de reasigurare doar cu reasiguratorii cu rating minim A, cu o reputatie si solvabilitate foarte solide. Cei mai importanti parteneri de reasigurare sunt : Partner Reinsurance Europe PLC, Zurich Branch, SCOR Global P&C Deutschland, Branch of SCOR Global P&C SE, AXIS RE SE, Dublin, Zurich Branch, Munich Re, General Reinsurance AG, Vienna Branch, Sirius Re, Aspen Re, Catlin Re. Soldul de recuperat nu este ajustat de nicio depreciere din cauza riscului de neincasare.

- Alte creante includ sumele de recuperat de la alti debitori din regrese si din debite aferente activitatii de intermediere. Politica contabila a societatii prevede recunoasterea regreselor la momentul recunoasterii dreptului la regres (in urma platii daunei unui dosar cu drept de regres). Ulterior recunoasterii acestea sunt ajustate prin contabilizarea deprecierei calculate in baza estimarii de recuperabilitate a societatii. Estimarea se bazeaza pe informatii istorice, statistice aferente creantei specifice sau unei creante similare. Pentru dosarele care au si actiuni in instanta societatea include in evaluare si informatiile de la avocati privind nivelul de recuperabilitate. Din suma de 7.022.778 lei face parte si debitul creat pentru Compania de Apa Targoviste Dambovita, debit in suma de 1.694.677,69 lei la care societatea are dreptul in virtutea conditiilor contractuale. Conform reglementarilor interne, ulterior recunoasterii initiale, se estimeaza probabilitatea de neincasare a acestor creante si in masura in care considera necesar estimeaza valoarea ajustarii de depreciere pentru inregistrarea in evidentele contabile la finele anului de raportare.

Estimarea actuala pentru acest debit cu Compania de Apa Targoviste Dambovita este urmatoarea:

Nr.c rt	Explicatii	lei		
		2015	2016	2017
1	Creanta de recuperat sold	2.022.972,80	3.392.540,36	3.392.540,36
2	Ajustare de depreciere creanta, sold	339.197,87	572.024,36	1.400.000,00
3	Incasare bilet la ordin avalizat administrator			297.862,67
4	Creanta neta ajustata pentru depreciere cf. balanta	1.683.774,93	2.820.516,00	1.694.677,69

Ipotezele estimarii acestei ajustari de depreciere sunt urmatoarele: cu toate ca societatea a platit catre Compania de Apa Targoviste Dambovita o despagubire reprezentand garantie de retur avans in suma de 1.847.463,48 lei, acest debitor are pretentii nejustificate asupra TVA-lui care nu a fost asigurat prin polita de asigurare, sumelor retinute conform contract incheiat cu asiguratul, lucrari executate si nereceptionate, penalitati si dobanzi de intarziere de natura bugetara si nu de natura comerciala asa cum era prevazut in contractul incheiat cu asiguratul.

In continuare sustinem modificarea Hotararii instantei de fond in sensul respingerii ca netemeinice si nelegale a pretentiilor Companiei de Apa Targoviste Dambovita, deoarece apreciem ca Compania de Apa Targoviste Dambovita nu numai ca nu inregistreaza un prejudiciu si a primit si solicita in plus sume nedatorate.

In data de 05.03.2018 am primit comunicarea Hotararii instantei din data de 10.06.2016 aferenta dosarului nr 40869/3/2012.

In data de 14.03.2018 am efectuat plata sumei de 1.369.567,56 lei conform Hotararii instantei.

Ulterior platii, in termenul de 30 zile de la primirea Hotararii instantei, am formulat apel impotriva acestei Hotararii.

Pentru 31 decembrie 2017 societatea a recunoscut ajustari de depreciere pentru creantele din asigurari in suma de 502.084 lei, iar pentru alte creanteajustari de depreciere in valoare de 2.261.083 lei.

• Numerarul si echivalentele de numerar includ conturile curente la banci, depozitele cu maturitate initiala mai mica de 3 luni si numerarul din casierie.

D.1.2 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative

Diferentele semnificative intre valorile recunoscute in bilantul statutar si cele din bilantul economic sunt explicate mai jos urmand notele din coloana 4 a tabelului din sectiunea anterioara :

1. Conform cerintelor specificatiilor tehnice cheltuielile de achizitie reportate nu sunt recunoscute in bilantul economic. Astfel diferenta intre totalul activelor statutar si conform bilantului economic pentru acest element este intreaga valoare statutara a cheltuielilor de achizitie reportate de 5.209.677 lei.

2. Activele intangibile sunt evaluate la zero in bilantul economic deoarece acestea nu pot fi evaluate la valoarea de piata (nu au o valoare de piata asa cum este aceasta definita in cadrul Solvabilitate II avand in vedere ca reprezinta licente achizitionate pentru uzul propriu al societatii in derularea obiectului specific de activitate).

3. Imobilizarile corporale sunt evaluate astfel: la valoarea justa pentru teren si cladire si la valoarea economica pentru celelalte elemente.

4. Obligatiunile guvernamentale sunt evaluate la valoarea justa in cadrul cerintelor Solvabilitate II.

5. Sumele de recuperat din reasigurare sunt evaluate utilizand specificatiile tehnice si orientarile din ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice (Recomandarea 81 - Calculul simplificat al ajustarii riscului de contrapartida din Ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice – EIOPA).

Recuperabilele din reasigurare reprezinta suma recuperabilelor din prime si din daune ajustate.

Pentru calculul celei mai bune estimari a recuperabilelor din reasigurare aferente rezervei de prima, societatea estimeaza contributia reasiguratorilor asupra fluxurilor viitoare de trezorerie de intrare si de iesire, tinandu-se cont de tratatele de reasigurare aplicabile.

In acest calcul, se utilizeaza aceleasi principii folosite in calculul Celei mai bune estimari a rezervei de prima.

Pentru calculul celei mai bune estimari a recuperabilelor din reasigurare aferente rezervei de dauna, societatea utilizeaza urmatoarea metodologie: pentru dosarele cedate pe tratate cota parte se face produsul dintre rezerva de dauna ramasa si procent cedare tratat proportional (daca e cazul), iar pentru dosarele de pe tratatele excedent de dauna se completeaza suma ce se va recupera de la reasigurator conform tratatelor.

Recuperabile ajustate sunt calculate conform articolului 61 din Regulamentul Delegat al Comisiei 2015/35 si se bazeaza pe ipoteza ca probabilitatea de neincasare a creantelor de la contrapartide ramane constanta de-a lungul timpului. Din analiza istoricului de decontare cu reasiguratorii societatea nu a inregistrat incidente in decontarea cu acestia si potrivit analizei trimestriale interne privind istoricul rating-ului reasiguratorilor care arata un rating constant al acestora de cel putin "A". Valoarea finala a sumei de recuperat este calculata folosind aplicatia informatica, datele de intrare fiind reprezentate de valorile din tabelul de mai jos pe fiecare linie de activitate. Acestea mai sunt actualizate in aplicatia informatica prin aplicarea duratei ajungand la valoarea recunoscuta in bilantul economic de 4.719.606 lei la 31 decembrie 2017.

31.12.2017	
Linie de activitate conform Solvabilitate II	Recuperabile neactualizate
NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională	6.695
NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională	227.029
NL3 Asigurări maritime aviatice și de transport și reasigurare proporțională	0
NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională	310.233
NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională	77.199
NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională	4.100.248
NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională	222
H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională	955
Total	4.722.582

6. Creantele din asigurare directa sunt recunoscute in bilantul economic doar pentru primele scadente si neincasate la data de referinta si anume la 31 decembrie 2017. Primele viitoare sunt excluse din aceasta recunoastere. Diferenta de 1.429.592 lei reprezinta primele cu scadente viitoare (ulterioare datei de 31 decembrie 2017) aferente contractelor in vigoare la data bilantului.

D.2 Rezerve tehnice

Tabelul urmator prezinta rezervele tehnice si evaluarea acestora in bilantul economic respectiv in cel statutar la 31 decembrie 2017. Toate sumele sunt prezentate în lei, moneda functionala si de prezentare a societatii.

Societatea contabilizeaza in bilantul economic rezervele tehnice ca fiind suma dintre cea mai buna estimare si marja de risc.

31.12.2017	Bilanț economic (1)	Bilanț statutar (2)	Diferențe (3)=(1)-(2)	Note explicative (4)
Pasive - Rezerve tehnice				
Rezerve tehnice	10.819.376	23.424.904	(12.605.528)	1
Rezerve tehnice – asigurări generale (exclusiv asigurări de sănătate)	10.704.128			
<i>Cea mai bună estimare</i>	9.761.158			
<i>Marja de risc</i>	942.970			
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similar cu asigurări generale)	2.283			
<i>Cea mai bună estimare</i>	2.074			
<i>Marja de risc</i>	209			
Rezerve tehnice – asigurări de sănătate (similar cu asigurări generale)	112.965			
<i>Cea mai bună estimare</i>	95.168			
<i>Marja de risc</i>	17.797			

D.2.1 Valoarea rezervelor tehnice si descrierea metodelor utilizate pentru evaluare

In urma analizei portofoliului produselor de asigurare si a riscurilor aferente contractelor societatea a segmentat produsele in urmatoarele linii de afacere conform Solvabilitate II:

Linie de activitate
NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională
NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională
NL3 Asigurări maritimă și de transport și reasigurare proporțională
NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională
NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională
NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională
NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională
H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională

Tabelul de mai jos prezintă valoarea rezervelor tehnice pe linii de afacere la 31 decembrie 2017 (toate sumele sunt în lei):

31.12.2017			
Linie de activitate	Cea mai bună estimare a rezervei de primă	Cea mai bună estimare a rezervei de daună	Cea mai bună estimare a rezervei
NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională	18.142	337.088	355.229
NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională	1.711.274	644.466	2.355.740
NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională	350.101	322.330	672.431
NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională	1.092.177	273.456	1.365.633
NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională	2.209.390	2.839.355	5.048.745
NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională	7.630	59.827	67.457
H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională	2.077	0	2.077
Total	5.390.791	4.476.521	9.867.312

Societatea utilizează formula simplificată privind calculul celei mai bune estimări a rezervelor de prime, după cum urmează:

$$BE_{prima} = CR * VM + (CR - 1) * PVFP + AER * PVFP$$

Societatea calculează separat Rata Combinată a daunei (CR) pentru fiecare linie de activitate, pe care ulterior o utilizează în calculele necesarului de capital.

Societatea utilizează în calculul VM, soldul rezervei de prime (ajustat, pentru evitarea dublei înregistrări a fluxurilor viitoare de prime provenite din creșterea viitoare), precum și Veniturile în avans nereturnabile, conform condițiilor contractuale. Totodată, în calculul VM sunt utilizate și restul Veniturilor în avans (returnabile, conform condițiilor contractuale), dar pentru care se folosește o Rată Combinată a daunei de 100%.

Societatea utilizează informațiile aferente fluxurilor viitoare de prime (PVFP) din evidențele tehnice. Elementul PVFP (*Present Value of Future Premiums*) este calculat ca sumă între Soldul creanțelor viitoare din Restul de încasat și Primele brute subscrise aferente polițelor emise până la data calculului, dar a căror contabilizare este recunoscută după 12 luni de la data calculului.

Având în vedere precizările articolelor TP.2.129. - TP.2.135 din specificațiile tehnice, în calculul celei mai bune estimări a rezervei de prime, societatea ține cont de comportamentul deținătorului de poliță/beneficiarului, conform istoricului societății, prin care acesta își poate exercita dreptul de a rezilia contractul de asigurare. Societatea calculează Rata de anulare a contractelor pentru fiecare linie de activitate, utilizată în acest calcul pentru diminuarea VM și PVFP.

Rata cheltuielilor de achiziție (AER) se calculează ca raport între quantumul cheltuielilor de achiziție și quantumul primelor brute câștigate.

Societatea aplică apoi formula simplificată menționată anterior, calculând astfel rezultatul celei mai bune estimări a rezervei de prime pentru fiecare linie de activitate în parte.

Pentru calculul celei mai bune estimări a rezervei de daune, societatea folosește următoarea formulă:

$$BE_{dauna} = RBNS + IBNR + ULAE + Anuitati$$

Această formulă este aplicată separat pentru fiecare linie de activitate.

Elementele necesare calculului sunt preluate din evidentele tehnice astfel:

- RBNS – soldul rezervei de daune avizate (calculate caz cu caz în baza estimărilor făcute de inspectorii de daune). Acest sold este diminuat cu rata istorică de recuperare a daunelor în primele 12 luni de la plată;
- IBNR – soldul rezervei de daune neavizate calculat conform metodologiei societății (similar cu cel contabilizat în evidențele statutare);
- ULAE – reprezintă cheltuielile nealocate aferente lichidării daunelor, pentru care societatea utilizează Recomandarea 71 – Metode pentru evaluarea cheltuielilor aferente lichidării daunelor din ghidul privind evaluarea rezervelor tehnice și formula specificată în Anexa II la ghid: Rezerva ULAE = R x [IBNR + a x PCO_reported], unde R reprezintă media simplă a indicatorului reprezentat de Cheltuieli/(Daune brute și regrese), IBNR reprezintă rezerva de daune neavizate, PCO_reported reprezintă rezerva de daune avizate, iar factorul de ajustare „a” este stabilit la 50%.

Dupa efectuarea acestor calcule, datele de intrare (reprezentate de cea mai bună estimare pe linie de activitate) sunt introduse în aplicația informatică pe fiecare valută, linie de activitate, zonă geografică în parte.

Aplicația ajustează aceste valori prin actualizarea lor cu rata dobânzii fără risc EIOPA, aplicarea duratei și calculul marjei de risc pentru a ajunge la valoarea finală a rezervelor tehnice recunoscută în bilanțul economic. Tabelul de mai jos prezintă rezultatul cantitativ al acestor pași:

31.12.2017	
Linie de activitate	Cea mai bună estimare a rezervei
NL1 Răspundere civilă auto și reasigurare proporțională	355.229
NL2 Alte asigurări auto și reasigurare proporțională	2.355.740
NL4 Asigurări împotriva incendiilor și pentru alte daune ale bunurilor și reasigurare proporțională	672.431
NL5 Asigurări de răspundere civilă și reasigurare proporțională	1.365.633
NL6 Asigurări de credite și garanții și reasigurare proporțională	5.048.745
NL8 Asigurări de asistență și reasigurare proporțională	67.457
H1 Asigurări cheltuieli medicale și reasigurare proporțională	2.077
Total	9.867.312
Total cea mai buna estimare (dupa aplicarea duratei)	9.763.232
Marja de risc	943.179
Total	10.706.411

Marja de risc este evaluata tot in cadrul aplicatiei informatice utilizand simplificarea a doua din ghidul EIOPA privind evaluarea rezervelor tehnice (Recomandarea 62 – Ierarhia metodelor de calculare a marjei de risc) si anume: aproximarea intregii cerinte de capital desolvabilitate pentru fiecare an viitor cu ajutorul raportului dintre cea mai buna estimare in acel an viitor si cea mai buna estimare la data evaluarii. Metoda ia in calcul maturitatea si modul de decontare al obligatiilor net de reasigurare.

D.2.2 Nivelul de incertitudine asociat

Calculul celei mai bune estimari este bazat pe informatii adecvate si ipoteze realiste. Toate informatiile cantitative sunt validate conform procedurilor de calcul formalizate de societate pentru fiecare element prezentat in sectiunea anterioara.

Societatea utilizeaza procesul de validare pentru toate datele de intrare in modulele de calcul.

Ipotezele sunt evaluate periodic prin compararea rezultatelor actuale cu cele estimate si calibrarea acestora unde este necesar.

Calculul este facut utilizand metode actuariale si statistice aplicabile specificului contractelor de asigurare in vigoare si istoricului societatii sau pietei produsului specific. Astfel, rata combinata a daunei, rata cheltuielilor de achizitie, rata de anulare a contractelor sunt estimari specifice societatii si se bazeaza pe o informatie istorica. Acestea pot avea insa evolutii ulterioare diferite de istoric lucru care ar aduce modificari in calculul celei mai bune estimari.

D.2.3 Explicarea cantitativa si calitativa a eventualelor diferente semnificative

31.12.2017			
Rezerve tehnice	Bilanț economic (1)	Bilanț statutar (2)	Diferențe (3)=(1)-(2)
Rezerva de prima	5.390.791	16.740.349	-11.349.558
Rezerva de dauna avizata	3.596.390	4.864.680	-1.268.290
Rezerva de dauna neavizata	559.782	559.782	0
ULAE	225.181		225.181
Rezerva de catastrofa	0	1.164.925	-1.164.925
Alte rezerve - anuitați	95.168	95.168	0
Total	9.867.312	23.424.904	-13.557.592

Diferentele semnificative intre valoarea rezervelor tehnice conform cerintelor solvabilitate II si cele contabilizate statutar (Nota explicativa 1 din tabelul de la sectiunea D.2.1) sunt reprezentate in principal de:

- Calculul diferit al rezervei de prima, acest lucru a dus la o diminuare a rezervei de prima cu suma de 11.349.558 lei. Statutar, societatea utilizeaza metoda pro-rata aplicata la valoarea primelor brute subscrise (recunoscute si acestea conform prevederilor legale) considerand ca riscul se dezvolta liniar pe durata contractelor, la riscurile semnificative. Evaluarea acestei rezerve in bilantul economic este prezentata in sectiunea anterioara.
- Includerea in rezervele tehnice a rezervei ULAE (cheltuieli de lichidare a daunelor);
- Eliminarea rezervei de catastrofa.

D.2.4 Prima de echilibrare

Societatea nu aplica prima de echilibrare.

D.2.5 Prima de volatilitate

Societatea nu aplica prima de volatilitate in calculul cerintei de capital.

D.2.6 Structura temporală tranzitorie a ratei dobanzilor fără risc

Societatea nu aplică structura temporală tranzitorie a ratei dobanzilor fără risc.

D.2.7 Deducerea tranzitorie

Societatea nu aplică deducerea tranzitorie.

D.3 Alte pasive

Tabelul de mai jos prezintă structura altor pasive comparativ în bilanțul economic și bilanțul statutar la 31 decembrie 2017. Sumele sunt prezentate în lei, moneda funcțională și de prezentare a societății.

31.12.2017	Bilanț economic (1)	Bilanț statutar (2)	Diferențe (3)=(1)-(2)	Note explicative (4)
Alte pasive				
Datorii cu impozit pe profit amânat	671.559	0	671.559	1
Datorii din reasigurare	1.640.934	1.640.934		
Datorii comerciale	1.396.504	1.657.459	(260.955)	2
Alte datorii neincluse în pozițiile anterioare	0	1.114.776	(1.114.776)	3
Total alte pasive	3.708.998	4.413.169	(704.171)	
Total datorii	14.528.374	27.838.073	(13.309.699)	

D.3.1 Valoarea obligațiilor de alt tip și descrierea metodelor utilizate pentru evaluare

- Datorie cu impozit pe profit amanat – societatea a recunoscut acest element în bilanțul economic după calculul efectuat pe diferențele temporare între valoarea economică și valoarea fiscală a elementelor din bilanț.
- Datorii comerciale – aici sunt incluse în principal datoriile cu salariile, taxele și impozitele locale, taxele, impozitele aferente prestării serviciilor în Italia și datoriile cu comisioanele intermediarilor. Comisioanele intermediarilor sunt recunoscute conform principiului contabilității de angajament în situațiile statutare.
- Alte datorii neincluse în pozițiile anterioare – aici sunt incluse veniturile în avans încasate.

D.3.2 Explicarea cantitativă și calitativă a eventualelor diferențe semnificative

Diferențele semnificative sunt explicate mai jos conform notelor explicative din coloana 4 a tabelului de la secțiunea D.3:

1. Datoria cu impozitul pe profit amanat – cele mai importante ajustări între bilanțul economic și valoarea fiscală a elementelor recunoscute în bilanțul statutar a creat o diferență temporală taxabilă generând astfel o datorie cu impozitul pe profit amanat prin aplicarea ratei curente de impozitare de 16%. Valoarea fiscală a elementelor din bilanț a ținut cont de diferențele de bază fiscală ce provin din reevaluarea aferentă capitolului Terenuri și clădiri, din ajustarea de depreciere a creanțelor din asigurări nedeductibile fiscal, respectiv din ajustarea de depreciere a altor creanțe nedeductibile fiscal. Diferențele semnificative se referă la: derecunoașterea cheltuielilor de achiziție reportate și diminuarea rezervelor tehnice în bilanțul economic.
2. Datorii comerciale – în bilanțul economic suma recunoscută reprezintă doar datoria aferentă creanțelor din prime de asigurare cu scadență până la 31 decembrie 2017. Toate primele cu scadențe viitoare nu au fost recunoscute în poziția de creanțe din asigurare directă și similar, datoriile cu comisioanele aferente acestor prime viitoare nu au fost recunoscute în bilanțul economic.
3. Elementul reprezentat de Veniturile în avans în bilanțul statutar a fost reclasificat intrând în calculul rezervelor tehnice pe Solvabilitate 2.

D.4 Metode alternative de evaluare

Societatea nu a aplicat alte metode alternative de evaluare

E. GESTIONAREA CAPITALULUI

E.1 Fonduri proprii

E.1.1 Obiectivele si politica de administrare a fondurilor proprii

Obiectivul principal al societatii in administrarea fondurilor proprii il constituie adecvarea acestora pentru a acoperi riscurile asumate prin planul de afaceri, respectarea cerintelor de reglementare si maximizarea rentabilitatii capitalului propriu pentru actionari. Administrarea capitalului se realizeaza prin respectarea procedurilor si limitelor incluse in Politica de gestionare a capitalului.

Societatea isi defineste anual, in contextul stabilirii profilului de risc, limitele de apetit si toleranta pentru riscurile asumate raportandu-le la cerinta de capital de solvabilitate (SCR) respectiv la cerinta de capital minim (MCR). In vederea asigurarii conformitatii cu aceste limite, societatea si-a definit in procedurile interne monitorizarea trimestriala a adecvării capitalului la SCR si MCR.

Conform *Profilului de risc* pentru 2017, toleranta la risc (reprezentand nivelul maxim al riscurilor pe care societatea le poate acoperi) a fost definita cantitativ ca reprezentand cuantificarea riscurilor asumate pana la limita de 85% din capitalul intern. Capitalul intern reprezinta sursa de acoperire/absorbție a pierderii neasteptate din materializarea tuturor categoriilor de riscuri la care societatea este expusa. Capitalul intern este suma fondurilor proprii de nivel 1 si 2. In conditii de stres societatea poate accepta un nivel maxim al tolerantei la risc de 92% (raportul dintre capitalul intern necesar si cel disponibil).

Conform *Strategiei* si *Planului de Afaceri* pentru 2017-2019 societatea a stabilit un apetit la risc (definit ca nivelul riscului pe care societatea este dispusa sa il accepte) cuantificat in intervalul 125%-140% al indicatorului fonduri proprii raportate la SCR. Trimestrial societatea a monitorizat acest indicator in raport cu marja de solvabilitate.

Avand in vedere nivelul de risc provenind din portofoliul existent al societatii, apetitul de risc pentru anul 2017, obiectivele strategice generale precum si conditiile de piata, societatea accepta in mod obiectiv un nivel de risc mediu pe termen de 1-3 ani (generat in principal de evolutia mediului macroeconomic si a pietelor internationale) si isi propune reducerea riscului la un nivel mediu-scazut in orizontul de timp 3-5 ani.

Strategia, Planul de afaceri si Profilul de risc reprezinta principalele instrumente utilizate de conducerea societatii in definirea politicii de administrare a capitalului consecventa si respectand orizontul de timp de 3 ani utilizat in planificarea activitatii.

Consiliul de Administratie al societatii este organismul care propune planul de management al capitalului pe baza rezultatelor sistemului de management al riscului si ale evaluarii prospective a riscurilor proprii. De asemenea, Consiliul de Administratie monitorizeaza punerea in aplicare a hotararilor AGA si AGEA cu privire la planul de management al capitalului.

Adunarea Generala a Actionarilor aproba planul de management al capitalului si aproba/decide asupra limitelor aplicabile fondurilor proprii si a nivelurilor considerate acceptabile de SCR si MCR.

E.1.2 Structura, valoarea si calitatea fondurilor proprii

Fondurile proprii ale societatii sunt reprezentate de fonduri proprii de baza si fonduri auxiliare.

Tabelul urmator prezinta elementele incluse in fondurile proprii la 31 decembrie 2017 precum si clasificarea acestora pe ranguri.

31.12.2017		
Fonduri proprii	Total	Rang 1
Capital social	19.760.000	19.760.000
Rezerva de reconciliere, din care:		
<i>Rezultat reportat</i>	(1.645.961)	(1.645.961)
<i>Rezerva legala</i>	333.035	333.035
<i>Ajustari Solvabilitate II</i>	4.163.588	4.163.588
Total fonduri proprii eligibile	22.610.662	22.610.662

Fondurile proprii sunt clasificate ca elemente de rang 1. Societatea nu are fonduri proprii auxiliare, nu are fonduri proprii de baza care sa faca obiectul masurilor tranzitorii si nu are elemente deduse din fondurile proprii.

Capitalul social – reprezinta capitalul subscris si varsat de actionarii societatii la 31 decembrie 2017. Acesta are urmatoarele caracteristici: actiunile sunt emise direct de catre societate cu aprobarea prealabila a Adunarii Generale a Actionarilor in conformitate cu Actul Constitutiv si prevederile Legii 31/1991. Actiunile dau dreptul actionarilor la activul net rezidual al societatii in eventualitatea lichidarii. Capitalul social este clasificat in element de rang 1 fara restrictii.

Rezerva de reconciliere include urmatoarele elemente : rezultatul reportat asa cum este acesta contabilizat statutar, rezerva legala constituita de societate conform cerintelor legale precum si ajustarile care provin din aplicarea evaluarii conform Solvabilitate II asupra elementelor de activ si pasiv recunoscute in bilant. Rezerva de reconciliere este de asemenea clasificata ca element de rang 1 nerestricționat.

Comparativ cu 31 decembrie 2015 (prima data de raportare a bilantului economic si elementelor de fonduri proprii conform Solvabilitate II) societatea si-a imbunatatit pozitia in fiecare an astfel:

Comparatie 31.12.2015 - 31.12.2017			
Fonduri proprii	31.dec.17	31.dec.16	31.dec.15
Capital social	19.760.000	19.760.000	19.760.000
Rezerva de reconciliere	2.850.662	46.891	(1.743.070)
Total	22.610.662	19.806.891	18.016.930

Cresterea fondurilor proprii intre 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2017 este reprezentata de performanta financiara a fiecarui an. Societatea a contabilizat un profit statutar aferent exercitiului financiar 2017 in valoare de 1.350.118 lei. De asemenea evaluarea activelor si a rezervelor tehnice a modificat valoarea ajustarilor intre pozitia financiara statutara si cea din bilantul economic in sensul imbunatatirii acesteia.

E.1.3 Valoarea eligibila pentru acoperirea cerintei de capital

Tabelul urmator prezinta fondurilor proprii eligibile pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate la 31 decembrie 2017:

31.12.2017	Sume in lei 2016	Sume in lei 2017
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	19.806.891	22.610.662
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	19.806.891	22.610.662
SCR	12.653.618	16.204.465
AMCR	16.802.070	17.014.450
Adecvarea SCR (Fonduri proprii/SCR)	157%	140%
Adecvarea AMCR (Fonduri proprii/AMCR)	118%	133%

Societatea dispune la data de 31 decembrie 2017 de fonduri proprii eligibile in proportie de 140% pentru acoperirea cerintei de capital de solvabilitate, respectiv in proportie de 133% pentru acoperirea cerintei minime de capital.	Sume in lei
31.12.2017	
Cerinta minima de capital MCR	17.014.450
MCR combinat	4.051.116
AMCR	17.014.450

E.1.4 Diferentele intre capitalul propriu si excedentul de active fata de pasive

Tabelul urmator prezinta reconcilierea intre fondurile proprii statutare si fondurile proprii conform Solvabilitate II la 31 decembrie 2017. Cele mai importante ajustari au fost prezentate in mod adecvat in capitolul IV pentru active, respectiv pasive, inclusiv rezervele tehnice.

Capitaluri proprii statutar (excedent active fata de pasive)	18.447.074
Derecunoasterea cheltuielilor de achizitie reportate	(5.209.677)
Derecunoasterea activelor intangibile	(399.070)
Evaluarea imobiliarilor corporale	399.458
Evaluarea investitiilor la valoare justa	199.261
Evaluare sume de recuperat de la reasiguratori	(2.706.493)
Derecunoasterea creantelor din asigurare neajunse la scadenta	(1.429.592)
Evaluarea rezervelor tehnice conform Solvabilitate II	10.706.411
Recunoasterea datoriei cu impozitul pe profit amanat	(671.559)
Ajustari alte datorii	260.955
Ajustari alte pasive	1.114.776
Fonduri proprii Solvabilitate II	22.610.662

E.2 Cerința de capital de solvabilitate si cerința de capital minim

Societatea utilizeaza formula standard pentru a masura riscurile asumate si a calcula necesarul cerintei de capital de solvabilitate respectiv cerinta minima de capital. Societatea a implementat un sistem de administrare a riscurilor in conformitate cu cerintele regimului Solvabilitate II.

Datele de intrare utilizate in machetele de calcul sunt validate conform procedurilor interne. Societatea monitorizeaza trimestrial evolutia SCR pe fiecare modul si submodul investigand acele evolutii neasteptate si care nu pot fi coroborate cu planul de afaceri si activitatea economica a acesteia.

Societatea aplica formula standard pentru calculul SCR si MCR fara a utiliza parametrii specifici sau simplificari.

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul calculului cerintei de capital pe modulele si submodulele relevante pentru profilul de risc al societatii inainte si dupa diversificare.

31.12.2017	
Cerinta de capital pe module	Sume in lei
Risc de subscriere asigurari generale	10.248.830
Risc de prima si rezerva	8.301.350
Risc de anulare	257.907
Risc de catastrofa-catastrofe naturale	4.278.135
Risc de catastrofa-man made	4.035.400
Diversificare	(6.623.962)
Risc de subscriere asigurari de sanatate similare cu cele generale	9.458
Risc de piata	2.088.582
Risc de rata a dobanzii	50.449
Risc pret actiuni	541.474
Risc proprietati	1.065.325
Risc de dispersie	70.088
Risc curs de schimb	845.667
Risc de concentrare	695.856
Diversificare	(1.180.277)
Risc de contrapartida	6.438.971
SCR de baza nediversificat	18.785.841
Diversificare	(3.478.316)
SCR de baza	15.307.524
Risc operational	896.941
SCR final	16.204.465

Ponderea semnificativa in totalul SCR este detinuta de cerinta de capital pentru subscriere asigurari generale. In cadrul acesteia, submodulul de risc de prima si rezerva are cea mai mare influenta. Acest rezultat este corelat cu profilul de risc asumat al societatii si cu tipologia produselor de asigurare vandute. Valoarea semnificativa a SCR contrapartida este cauzata de expunerea societatii la riscul de credit pentru parteneri societati care nu sunt cotate. Expunerea la riscul de credit fata de reasiguratorii este foarte mica deoarece prin politica implementata, societatea are relatii contractuale doar cu reasiguratorii al caror rating este minim A.

In cadrul modulului de risc de piata cea mai mare cerinta de capital provine din expunerea la pretul imobilizarii detinute pentru uz propriu (ca sediu central pentru desfasurarea activitatii).

Fata de pozitia raportata pentru 31 decembrie 2016, societatea si-a majorat cerinta de capital cu 28% (SCR la 31 decembrie 2016 a fost de 12.653.618 lei comparativ cu SCR la 31 decembrie 2017 de 16.204.465 lei).

In acelasi timp societatea si-a imbunatatit nivelul fondurilor proprii la 31 decembrie 2017 pastrand aceeasi calitate a acestora si anume rang 1 nerestricționat astfel: de la 19.806.891 lei la 31 decembrie 2016 la 22.610.662 lei la 31 decembrie 2017. Acest fapt a dus la o imbunatatire a acoperirii cerintei minime de capital cu fonduri proprii de la 118% la 133%.

E.3 Submodulul „risc al acțiunilor în funcție de durată”

Societatea nu aplica submodulul « risc al acțiunilor în funcție de durată ».

E.4 Diferențe între formula standard și eventualele modele interne utilizate

Societatea nu aplica un model intern în evaluarea și calculul cerinței de capital de solvabilitate.

E.5 Neconformitatea cu cerința de capital minim și cea de capital de solvabilitate

Societatea nu a fost în nicio situație de neconformitate cu cerințele de adecvare a SCR și MCR cu fonduri proprii.

E.6 Alte informații

În afara informațiilor prezentate societatea nu a identificat alte informații semnificative.

Prezentul raport a fost prezentat și aprobat în ședința Consiliului de Administrație al societății din data 04.05.2018.